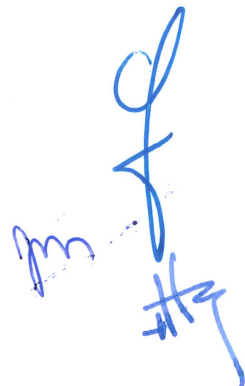


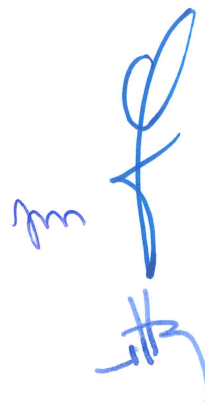
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	8,096,142,680
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	48,687,272
1.1.1	Efectivo	120,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	48,567,272
1.2	CUENTAS POR COBRAR	228,662,059
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	198,276,040
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	1,244,588
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	29,141,431
1.3	INVERSIONES	3,960,990,208
1.3.1	Inversiones - Sector Público	2,421,181,663
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	1,115,066,243
1.3.3	Inversiones - Empresas	192,992,353
1.3.9	Otras Inversiones	231,749,949
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	3,317,071,216
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	3,317,071,216
1.5	ACTIVOS FIJOS	212,830,216
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	102,329,466
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	144,379,049
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(110,239,348)
1.6	OTROS ACTIVOS	327,901,709
1.6.1	Pagos Anticipados	306,607,837
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7,412,783
1.6.3	Gastos Diferidos	7,085,041
1.6.4	Bienes Diversos	6,796,048
	TOTAL ACTIVO	8,096,142,680
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	327,956,407,539
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	327,956,407,539



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2025

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	689,561,965
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	2,912,787
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	4,708,263
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4,792,008
2.1.7	Acreedores Diversos	47,913,089
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	629,235,818
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	
2.2.1	Documentos por Pagar-Empresas Relacionadas	
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	
2.2.3	Otros Documentos por Pagar-Largo Plazo	
2.2.4	Provisiones	
	TOTAL PASIVO	689,561,965
3	PATRIMONIO	7,406,580,715
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	673,474,000
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	67,347,400
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	5,583,609,585
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	5,583,609,585
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	1,082,149,730
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	7,406,580,715
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8,096,142,680</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	327,956,407,539


Juan Alberto Mustafá Michel
 Miembro del Consejo de Administración


Henry Fuentes
 Vicepresidente Ejecutivo


José Rafael Martí
 Vicepresidente de Operaciones



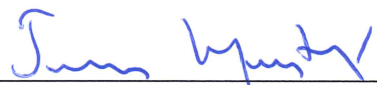
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

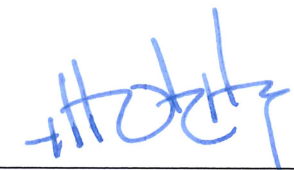
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	290,832,272
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	198,356,592
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	80,444
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5
4.1.1.05	Comisión anual por saldo administrado	198,276,143
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	80,090,050
4.2.1	Ingresos Financieros	24,787,174
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	32,185,768
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	23,117,108
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	12,385,630
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	12,385,630
	TOTAL INGRESOS	290,832,272
5	GASTOS	125,565,256
5.1	GASTOS OPERACIONALES	84,301,364
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	33,568,231
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	37,279,750
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	13,453,383
5.2	GASTOS GENERALES	40,600,593
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,396,879
5.2.2	Gastos de Infraestructura	9,031,023
5.2.3	Gastos Diversos	30,172,691
5.3	GASTOS FINANCIEROS	663,299
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	663,299
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	165,267,016
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	38,930,626
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	38,930,626
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>126,336,390</u>


Juan Alberto Mustafá Michel
 Miembro del Consejo de Administración


Henry Fuentes
 Vicepresidente Ejecutivo


José Rafael Martí
 Vicepresidente de Operaciones

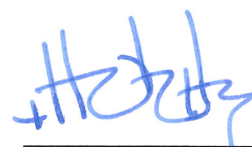


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE OCTUBRE DE 2025

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400	4,461,666,313	1,344,968,979	6,547,456,692
Capitalización Resultados del Período Anterior				1,344,968,979	(1,344,968,979)	
Dividendos				(223,025,707)		(223,025,707)
Aumento (Disminución) del Capital Social						
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					1,082,149,730	1,082,149,730
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	5,583,609,585	1,082,149,730	7,406,580,715



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo



José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones



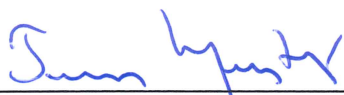
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	126,336,390
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	36,565,893
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	33,618,444
Depreciación del activo fijo	2,736,408
Amortización de gastos diferidos	211,041
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	162,902,283
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	1,236,942
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(36,185,768)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(29,537,859)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,811,388
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(13,193,437)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	41,550,367
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(34,318,367)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(42,055)
Colocación (cancelación) en inversiones temporarias y permanentes	(127,371,057)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(127,413,112)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-

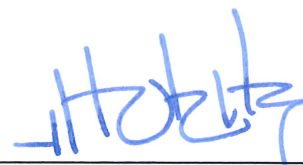



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,170,804
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	47,516,468
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	48,687,272



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo

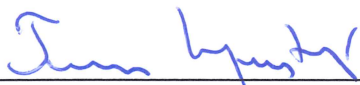


José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones

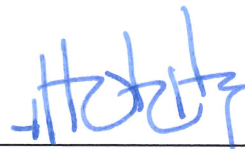


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE OCTUBRE DE 2025**

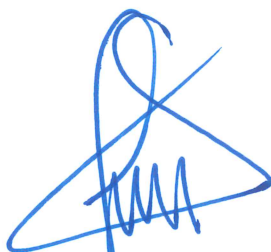
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	7,406,580,715
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(18,977,997)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(1,064,802,281)
5.000	Patrimonio Neto	6,322,800,437
6.000	Capital Mínimo Exigido	461,825,608
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	5,860,974,829
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	656,270



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo



José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones

