

# Fondos de Pensiones T- 1 AFP Reservas

Estados Financieros

Mensuales

Al 31 de agosto del 2025

## CONTENIDO

### Página

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Balance General .....                           | 1 - 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Mensual .... | 5 - 6 |
| Estado Flujos de Efectivo Mensual .....         | 7     |

**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| CODIGO       | DESCRIPCION                                                           | RD\$                   | CUOTAS |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|
| <b>1</b>     | <b>ACTIVO</b>                                                         | <b>208,930,816,101</b> |        |
| <b>1.1.1</b> | <b>BANCOS</b>                                                         | <b>378,063</b>         |        |
| 1.1.1.01     | Banco Recaudación                                                     |                        |        |
| 1.1.1.02     | Banco Inversiones                                                     | 378,063                |        |
| 1.1.1.03     | Banco Pago de Beneficios                                              |                        |        |
| 1.1.1.04     | Banco Desembolsos                                                     |                        |        |
| <b>1.1.2</b> | <b>VALORES POR DEPOSITAR</b>                                          |                        |        |
| 1.1.2.01     | Valores por Depositar                                                 |                        |        |
| <b>1.2.1</b> | <b>INVERSIONES- SECTOR PÚBLICO</b>                                    | <b>133,827,853,773</b> |        |
| 1.2.1.01     | Gobierno Central                                                      | 130,663,504,786        |        |
| 1.2.1.02     | Sector Descentralizado y Autónomo                                     | 3,164,348,987          |        |
| <b>1.2.2</b> | <b>INVERSIONES -ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>            | <b>11,478,131,762</b>  |        |
| 1.2.2.01     | Bancos Múltiples                                                      | 9,096,431,230          |        |
| 1.2.2.02     | Bancos de Ahorros y Créditos                                          | 3,152,828              |        |
| 1.2.2.03     | Corporaciones de Crédito                                              |                        |        |
| 1.2.2.04     | Asociaciones de Ahorros y Préstamos                                   | 2,378,547,704          |        |
| 1.2.2.05     | Cooperativas de Ahorro y Crédito                                      |                        |        |
| 1.2.2.06     | Instituto Nacional de la Vivienda                                     |                        |        |
| 1.2.2.07     | Banco Nacional Formento de la Vivienda y la Producción                |                        |        |
| <b>1.2.3</b> | <b>INVERSIONES - EMPRESAS</b>                                         | <b>5,467,994,935</b>   |        |
| 1.2.3.01     | Empresas Públicas                                                     |                        |        |
| 1.2.3.02     | Empresas Privadas                                                     | 5,467,994,935          |        |
| <b>1.2.4</b> | <b>INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES</b>                          |                        |        |
| 1.2.4.01     | Organismo Multilateral-Banco Mundial                                  |                        |        |
| 1.2.4.02     | Organismo Multilateral-Banco Interamericano de Desarrollo             |                        |        |
| 1.2.4.03     | Organismo Multilateral-International Financial Corporation            |                        |        |
| 1.2.4.04     | Organismo Multilateral-Fondo Monetario Internacional                  |                        |        |
| 1.2.4.05     | Organismo Multilateral-Banco Centroamericano de Integración Económica |                        |        |
| 1.2.4.06     | Organismo Multilateral-Corporación Andina de Fomento                  |                        |        |
| 1.2.4.07     | Organismo Multilateral-Banco Asiático de Desarrollo                   |                        |        |
| 1.2.4.08     | Organismo Multilateral-Banco Caribeño de Desarrollo                   |                        |        |
| 1.2.4.09     | Organismo Multilateral-Banco Europeo de la Inversiones                |                        |        |
| 1.2.4.10     | Organismo Multilateral-Corporación Interamericana de Inversiones      |                        |        |
| <b>1.2.5</b> | <b>Inversiones-Patrimonios Fideicomitidos</b>                         | <b>6,960,480,660</b>   |        |
| 1.2.5.01     | Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública                            | 6,960,480,660          |        |
| <b>1.2.6</b> | <b>Inversiones-Fondos de Inversión</b>                                | <b>51,195,976,908</b>  |        |
| 1.2.6.01     | Fondos de Inversión-Fondos cerrados de Inversión                      | 51,195,976,908         |        |
| 1.2.6.02     | Fondos de Inversión-Fondos Mutuos o Abiertos                          |                        |        |
| <b>1.2.7</b> | <b>Inversiones-Patrimonio Separado de Titulación</b>                  |                        |        |
| 1.2.7.01     | Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria              |                        |        |

**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| CODIGO       | DESCRIPCION                                                          | RD\$                   | CUOTAS |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|
| <b>1.2.8</b> | <b>OTRAS INVERSIONES</b>                                             |                        |        |
| 1.2.8.01     | Otras Inversiones                                                    |                        |        |
| <b>1.2.9</b> | <b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>                                          |                        |        |
| 1.2.9.01     | Excesos de Inversión - Sector Público                                |                        |        |
| 1.2.9.02     | Excesos de Inversión - Entidades de intermediación Financiera        |                        |        |
| 1.2.9.03     | Excesos de Inversión - Empresas                                      |                        |        |
| 1.2.9.04     | Excesos de Inversión-Organismos Multilaterales                       |                        |        |
| 1.2.9.05     | Excesos de Inversión-Patrimonio Fideicomitido                        |                        |        |
| 1.2.9.06     | Excesos de Inversión-Fondos de Inversión                             |                        |        |
| 1.2.9.07     | Excesos de Inversiones-Patrimonio Separado de Titulación             |                        |        |
| 1.2.9.08     | Excesos de Inversión - Otras Inversiones                             |                        |        |
| <b>1.3.1</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR - AFP</b>                                      |                        |        |
| 1.3.1.01     | Cargos Bancarios por Cobrar - AFP                                    |                        |        |
| <b>1.3.2</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>         |                        |        |
| 1.3.2.01     | Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social |                        |        |
| <b>1.3.3</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO</b>                      |                        |        |
| 1.3.3.01     | Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso                             |                        |        |
|              | <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                  | <b>208,930,816,101</b> |        |
| <b>2</b>     | <b>PASIVO</b>                                                        | <b>162,432,376</b>     |        |
| <b>2.1.1</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - AFP</b>                                       | <b>156,620,950</b>     |        |
| 2.1.1.01     | Cargos Bancarios por Pagar - AFP                                     |                        |        |
| 2.1.1.02     | Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP                        |                        |        |
| 2.1.1.03     | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado Por Pagar- AFP               | 156,620,950            |        |
| <b>2.1.2</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>          |                        |        |
| 2.1.2.01     | Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social   |                        |        |
| <b>2.2.1</b> | <b>TRASPASOS ENTRE AFP</b>                                           |                        |        |
| 2.2.1.01     | Traspasos Hacia Otras AFP                                            |                        |        |
| 2.2.1.02     | Traspasos Desde Otras AFP                                            |                        |        |
| <b>2.2.2</b> | <b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>        |                        |        |
| 2.2.2.01     | Traspasos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP         |                        |        |
| 2.2.2.02     | Traspasos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP         |                        |        |
| <b>2.3.1</b> | <b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>                                          |                        |        |
| 2.3.1.01     | Beneficios por Pagar                                                 |                        |        |
| 2.3.1.02     | Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros                |                        |        |
| 2.3.1.03     | Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío                     |                        |        |
| 2.3.1.04     | Beneficios por Pagar - Afiliados Enfermedad Terminal                 |                        |        |
| 2.3.1.05     | Beneficios por Pagar- Cesantía por Edad Avanzada                     |                        |        |
| <b>2.4.1</b> | <b>PASIVOS TRANSITORIOS</b>                                          | <b>5,811,426</b>       |        |

**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| CODIGO       | DESCRIPCION                                                              | RD\$                   | CUOTAS                      |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| 2.4.1.01     | Recaudacion del día                                                      | 5,811,426              |                             |
| 2.4.1.02     | Provisión                                                                |                        |                             |
|              | <b>TOTAL PASIVO</b>                                                      | <b>162,432,376</b>     |                             |
| <b>3</b>     | <b>PATRIMONIO</b>                                                        | <b>208,768,383,725</b> | <b>169,206,129.74775400</b> |
| <b>3.1.1</b> | <b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI</b>                     |                        |                             |
| 3.1.1.01     | Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI                            |                        |                             |
| <b>3.2.1</b> | <b>CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL</b>                              | <b>206,596,677,136</b> | <b>167,445,968.26692300</b> |
| 3.2.1.01     | CCI Régimen Contributivo                                                 | 206,596,677,136        | 167,445,968.26692300        |
| <b>3.3.1</b> | <b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>                                    |                        |                             |
| 3.3.1.01     | Traspasos en Proceso Hacia Otras AFP                                     |                        |                             |
| <b>3.3.2</b> | <b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b> |                        |                             |
| 3.3.2.01     | Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP   |                        |                             |
| <b>3.4.1</b> | <b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>                                          | <b>2,101,587,553</b>   | <b>1,703,330.21943041</b>   |
| 3.4.1.01     | Garantía de Rentabilidad                                                 | 2,101,587,553          | 1,703,330.21943041          |
| <b>3.5.1</b> | <b>RESERVAS DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD</b>                           | <b>70,119,036</b>      | <b>56,831.26140082</b>      |
| 3.5.1.01     | Reserva de Fluctuación de Rentabilidad                                   | 70,119,036             | 56,831.26140082             |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                                  | <b>208,768,383,725</b> | <b>169,206,129.74775400</b> |
|              | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                         | <b>208,930,816,101</b> |                             |





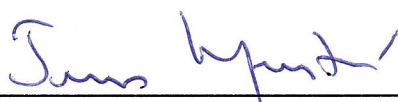


**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS**

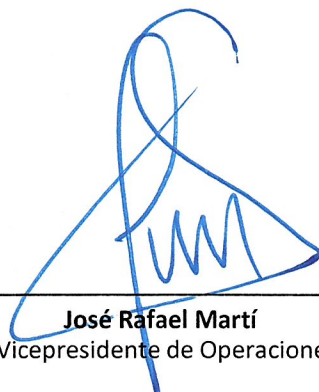
**BALANCE GENERAL**

**AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>                                                                    | <b>RD\$</b>            | <b>CUOTAS</b> |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>6</b>      | <b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>                                                        | <b>209,087,058,988</b> |               |
| <b>6.1.1</b>  | <b>TÍTULOS INVERSIONES EN CUSTODIA</b>                                                |                        |               |
| 6.1.1.01      | Títulos Inversiones en Custodia                                                       | 208,930,438,038        |               |
| <b>6.2.1</b>  | <b>BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA</b>                                            |                        |               |
| 6.2.1.01      | Bonos de Reconocimiento en Custodia                                                   |                        |               |
| <b>6.3.1</b>  | <b>REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA</b>                        |                        |               |
| 6.3.1.01      | Registro de control de la Comisión Anual Complementaria                               |                        |               |
| <b>6.4.1</b>  | <b>REGISTRO DE LA COMISION ANUAL SOBRE SALDO ADMINISTRADO</b>                         |                        |               |
| 6.4.1.01      | Registro de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado                                | 156,620,950            |               |
| <b>7</b>      | <b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>                                                       | <b>209,087,058,988</b> |               |
| <b>7.1.1</b>  | <b>RESPONSABILIDAD TÍTULOS INVERSIONES EN CUSTODIA</b>                                |                        |               |
| 7.1.1.01      | Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia                                       | 208,930,438,038        |               |
| <b>7.2.1</b>  | <b>RESPONSABILIDAD POR BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA</b>                        |                        |               |
| 7.2.1.01      | Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia                               |                        |               |
| <b>7.3.1</b>  | <b>RESPONSABILIDAD POR EL REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA</b> |                        |               |
| 7.3.1.01      | Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria        |                        |               |
| <b>7.4.1</b>  | <b>COMISION ANUAL SOBRE SALDO ADMINISTRADO</b>                                        |                        |               |
| 7.4.1.01      | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado                                               | 156,620,950            |               |



**Juan Alberto Mustafá Michel**  
Miembro del Consejo de Administración



**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo



**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| CODIGO   | DESCRIPCION                                                                    | RD\$                   | CUOTAS                      |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| 10       | <b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>                                            | <b>206,136,646,901</b> | <b>168,693,454.58363000</b> |
| 11       | <b>TOTAL AUMENTOS</b>                                                          | <b>2,015,944,696</b>   | <b>1,645,292.41515116</b>   |
| 11.01    | <b>Recaudación en Proceso</b>                                                  | <b>2,015,944,696</b>   | <b>1,645,292.41515116</b>   |
| 11.01.01 | Aportes Obligatorios                                                           | 1,011,265,471          | 826,707.43908014            |
| 11.01.02 | Aportes Voluntarios Ordinarios                                                 | 3,442,529              | 2,817.38227087              |
| 11.01.03 | Aportes Voluntarios Extraordinarios                                            | 1,206,000              | 983.36304658                |
| 11.01.04 | Traspasos Desde Otras AFP                                                      | 970,320,289            | 790,588.87244813            |
| 11.01.05 | Traspasos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP                   | 22,472,322             | 18,279.64364334             |
| 11.01.06 | Aportes Regularizadores AFP al Fondo                                           |                        |                             |
| 11.01.07 | Bonos de Reconocimiento                                                        |                        |                             |
| 11.01.08 | Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social                             |                        |                             |
| 11.01.09 | Incentivo por Permanencia                                                      |                        |                             |
| 11.01.99 | Otra Recaudación a CCI                                                         | 7,238,085              | 5,915.71466210              |
| 11.02    | <b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>                                    |                        |                             |
| 11.99    | <b>Otros Aumentos</b>                                                          |                        |                             |
| 12       | <b>TOTAL DISMINUCIONES</b>                                                     | <b>1,389,472,019</b>   | <b>1,132,617.25102715</b>   |
| 12.01    | <b>Traspasos en Proceso Hacia Otras AFP</b>                                    | <b>1,051,791,709</b>   | <b>857,728.39205232</b>     |
| 12.02    | <b>Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b> |                        |                             |
| 12.03    | <b>Beneficios por Pagar</b>                                                    | <b>275,837,808</b>     | <b>224,519.32701269</b>     |
| 12.03.01 | Retiros Programados                                                            | 6,293,211              | 5,114.12677250              |
| 12.03.02 | Herencias                                                                      | 20,610,453             | 16,768.37451481             |
| 12.03.03 | Afiliados de Ingreso Tardío                                                    | 105,902,523            | 86,345.93390444             |
| 12.03.04 | Afiliados Enfermedad Terminal                                                  | 5,459,862              | 4,446.38836090              |
| 12.03.05 | Beneficios por Pagar- Cesantía por Edad Avanzada                               | 137,571,759            | 111,844.50346004            |
| 12.04    | <b>Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros</b>                    | <b>61,842,502</b>      | <b>50,369.53196214</b>      |
| 12.04.01 | Pensiones por Sobrevivencia                                                    | 29,310,179             | 23,919.29325988             |
| 12.04.02 | Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias                                        | 32,532,323             | 26,450.23870226             |

**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| CODIGO | DESCRIPCION                                                           | RD\$            | CUOTAS               |
|--------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|
| 12.05  | Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social |                 |                      |
| 12.06  | Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad                       |                 |                      |
| 12.99  | Otras Disminuciones                                                   |                 |                      |
| 13     | RESULTADO NETO DEL FONDO                                              | 2,005,264,147   |                      |
| 13.01  | Resultado Cartera de Inversiones                                      | 1,305,409,960   |                      |
| 13.02  | Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes                             |                 |                      |
| 13.03  | Resultado Variaciones Tipo de Cambio                                  | 856,475,137     |                      |
| 13.04  | Comisión Anual Complementaria                                         |                 |                      |
| 13.05  | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado                               | (156,620,950)   |                      |
| 13.99  | Otros Resultados del Fondo                                            |                 |                      |
| 14     | PATRIMONIO FINAL DEL FONDO                                            | 208,768,383,725 | 169,206,129.74775400 |
| 15     | VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES                                  | 1,233.81099748  |                      |



**Juan Alberto Mustafá Michel**  
Miembro del Consejo de Administración



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo



**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones





**FONDO DE PENSIONES T-1 AFP RESERVAS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AL 31 AGOSTO DEL 2025**

| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>                                                 | <b>RD\$</b>           |
|---------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>20</b>     | <b>SALDO AL INICIO DEL MES</b>                                     | <b>18,466,351</b>     |
| <b>21</b>     | <b>INGRESOS</b>                                                    | <b>20,433,949,997</b> |
| 21.01         | Recaudación del Periodo                                            | 1,019,604,770         |
| 21.02         | Traspasos Netos Desde Otras AFP                                    | 22,332,756            |
| 21.03         | Traspasos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | 22,472,322            |
| 21.04         | Reintegro de Cargos Bancarios                                      |                       |
| 21.05         | Ventas o Rescates de Inversiones                                   | 17,244,886,325        |
| 21.06         | Cortes de Cupón                                                    | 2,064,761,041         |
| 21.07         | Dividendos                                                         | 59,892,783            |
| 21.08         | Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes               |                       |
| 21.99         | Otros Ingresos                                                     |                       |
| <b>22</b>     | <b>EGRESOS</b>                                                     | <b>20,452,038,285</b> |
| 22.01         | Comisión Anual Complementaria - AFP                                |                       |
| 22.02         | Traspasos Netos Hacia Otras AFP                                    | 271,636,842           |
| 22.03         | Traspasos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP |                       |
| 22.04         | Inversiones Realizadas                                             | 19,674,818,125        |
| 22.05         | Devolución Recaudación en Exceso                                   |                       |
| 22.06         | Cargos Bancarios                                                   |                       |
| 22.07         | Beneficios Pagados                                                 | 308,370,131           |
| 22.08         | Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros                | 29,310,179            |
| 22.09         | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado- AFP                       | 165,869,021           |
| 22.99         | Otros Egresos                                                      | 2,033,987             |
| <b>23</b>     | <b>SALDO AL FINAL DEL MES</b>                                      | <b>378,063</b>        |



**Juan Alberto Mustafá Michel**  
Miembro del Consejo de Administración



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo



**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones

