

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>7,907,830,917</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>47,516,468</b>
1.1.1	Efectivo	120,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	47,396,468
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>229,899,001</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	202,372,475
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	1,517,101
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	26,009,425
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>3,833,619,151</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	2,390,285,497
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	1,023,861,757
1.3.3	Inversiones - Empresas	191,978,052
1.3.9	Otras Inversiones	227,493,845
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>3,280,885,448</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	3,280,885,448
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>215,524,569</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	102,287,411
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)	(107,502,940)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>300,386,280</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	277,069,978
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7,412,783
1.6.3	Gastos Diferidos	7,296,082
1.6.4	Bienes Diversos	8,607,437
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>7,907,830,917</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>323,548,097,627</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	323,548,097,627





**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>627,586,594</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	2,046,595
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,317,565
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	4,970,451
2.1.7	Acreedores Diversos	64,184,973
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	554,067,010
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
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	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>627,586,594</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>7,280,244,323</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</b>
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>67,347,400</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>5,583,609,585</b>
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>955,813,338</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	955,813,338	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>7,280,244,323</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>7,907,830,917</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>		<b>323,548,097,627</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	323,548,097,627	



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



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo

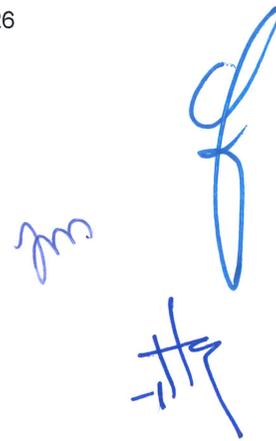


**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones



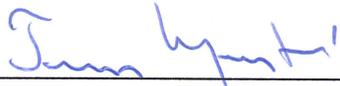
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>273,034,752</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>203,640,307</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	1,267,728
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	1
4.1.1.05	Comisión anual por saldo administrado	202,372,578
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>57,486,343</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	23,937,659
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	33,159,956
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	388,728
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>11,908,102</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	11,908,102
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>273,034,752</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>126,555,299</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>89,333,470</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	36,446,103
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	38,650,917
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	14,236,450
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>29,974,603</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	927,915
5.2.2	Gastos de Infraestructura	9,972,634
5.2.3	Gastos Diversos	19,074,054
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>7,247,226</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	7,247,226
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

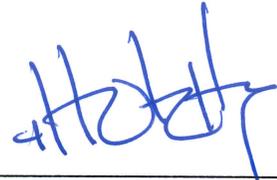


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	146,479,453
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	30,893,337
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	30,893,337
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>115,586,116</u>



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



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo



**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones



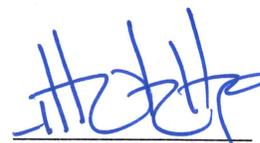
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

	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					955,813,338	955,813,338
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>5,583,609,585</b>	<b>955,813,338</b>	<b>7,280,244,323</b>



Juan Alberto Mustafá Michel

Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes

Vicepresidente Ejecutivo



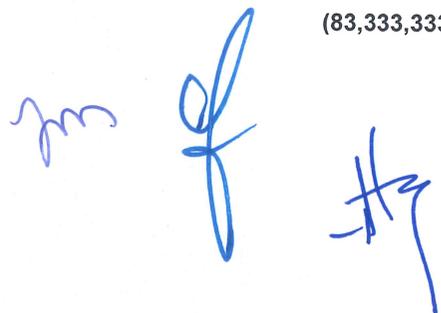
José Rafael Martí

Vicepresidente de Operaciones



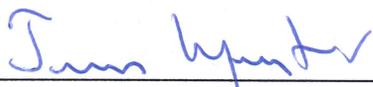
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	115,586,116
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	36,602,465
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	33,662,075
Depreciación del activo fijo	2,729,349
Amortización de gastos diferidos	211,041
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>152,188,581</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(17,747,657)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(37,159,956)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(24,883,875)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,175,458
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	7,255,262
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	29,494,932
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(41,865,836)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(320,161)
Colocación (cancelación) en inversiones temporarias y permanentes	(41,900,673)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(42,220,834)</b>
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	(83,333,333)
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(83,333,333)</b>



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(15,231,422)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	62,747,890
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	47,516,468



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



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo

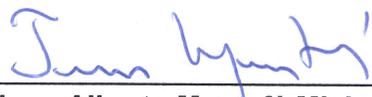


**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

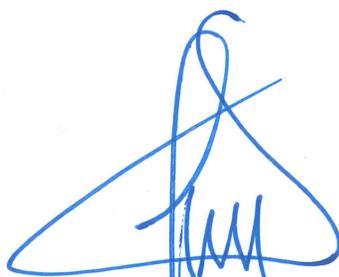
<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	7,280,244,323
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(18,122,507)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(916,327,184)
5.000	Patrimonio Neto	6,345,794,632
6.000	Capital Mínimo Exigido	458,526,854
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	5,887,267,778
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	652,243



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



**Henry Fuentes**  
Vicepresidente Ejecutivo



**José Rafael Martí**  
Vicepresidente de Operaciones

