

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

Consejo de Directores

Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, así como, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*, de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y el estado de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

(Continúa)

- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



28 de marzo de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	185,653		62,711	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	185,653		62,711	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depósitos	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	45,468,704,457		36,953,450,057	
1.2.1.01	Gobierno Central	17,407,154,525		13,853,930,775	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	28,061,549,932		23,099,519,282	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	9,980,165,636		9,543,076,581	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	9,252,591,850		8,576,612,400	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	117,440,174		364,315,681	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	488,602,435		481,907,567	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	121,531,177		120,240,933	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	3,092,005,545		1,927,386,895	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	3,092,005,545		1,927,386,895	
1.2.4	INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	167,071,128		42,371,419	
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	167,071,128		42,371,419	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económ	-		-	
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 Inversión	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	-		-	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN	-		-	
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	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP	-		-	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO	-		-	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
	TOTAL ACTIVO	58,708,132,419		48,466,347,663	

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	103,092,492		47,001,240	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	103,092,492		47,001,240	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	507		507	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	507		507	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)	260,666		260,666	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	260,666		260,666	
2.2.1.02	Traspasos Desde Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-		-	
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	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR	-		-	
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 Tardíos	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8)	5,933,723		32,683,186	
2.4.1.01	Recaudación del Día	5,933,723		32,683,186	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	109,287,388		79,945,599	
3	PATRIMONIO (nota 9)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI	-	-	-	-
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL	57,986,276,529	102,813,079.79828300	47,877,790,085	93,153,890.88876310
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	57,986,276,529	102,813,079.79828300	47,877,790,085	93,153,890.88876310
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP	-	-	-	-
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP	-	-	-	-
3.3.2.01	Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD	580,515,835	1,029,288.72972042	479,402,730	932,754.61189282
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	580,515,835	1,029,288.72972042	479,402,730	932,754.61189282
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	32,052,667	56,831.26140082	29,209,249	56,831.26140083
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	32,052,667	56,831.26140082	29,209,249	56,831.26140083
	TOTAL PATRIMONIO	58,598,845,031	103,899,199.78940400	48,386,402,064	94,143,476.76205680
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58,708,132,419		48,466,347,663	

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	58,811,039,258		48,513,286,191	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	58,707,946,766		48,466,284,951	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	103,092,492		47,001,240	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	58,811,039,258		48,513,286,191	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	58,707,946,766		48,466,284,951	
7.2.1.01	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	103,092,492		47,001,240	

Las notas en las páginas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros.

Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de
Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Rosario Reyes
Encargada de Contabilidad
de Fondos

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	48,386,402,064	94,143,476.76205680	39,216,114,844	84,527,436.29447920
11	TOTAL AUMENTOS	6,464,531,805	12,018,250.80147590	5,735,087,879	11,687,921.18967590
11.01	RECAUDACION EN PROCESO	6,412,631,805	11,921,716.68364980	5,688,587,879	11,593,136.90911760
11.01.01	Aportes Obligatorios	4,462,554,893	8,309,816.06164178	3,955,156,174	8,076,232.13899993
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	28,439,372	53,075.52666467	23,262,652	47,480.43862081
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	1,863,984,513	3,451,599.01270379	1,625,883,312	3,296,066.96321763
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	10,856,224	19,900.31605366	34,405,801	70,773.61352255
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	-	-	-	-
11.01.9	Incentivos por Permanencia	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación a CCI	46,796,803	87,325.76658593	49,879,940	102,583.75475669
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	51,900,000	96,534.11782603	46,500,000	94,784.28055826
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	1,222,423,243	2,262,527.77412829	1,020,719,869	2,071,880.72209828
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)	724,626,934	1,342,364.86765924	604,774,032	1,224,306.41760451
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
12.03	Beneficios por pagar	461,300,979	852,430.76502965	370,709,877	756,867.60586185
12.03.01	Retiros programados	-	-	-	-
12.03.02	Herencias	57,202,961	106,662.39293374	55,917,035	112,934.30052465
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	404,098,018	745,768.37209591	314,792,842	643,933.30533720
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	36,495,330	67,732.14143940	29,227,569	59,350.63976025
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	36,495,330	67,732.14143940	29,227,569	59,350.63976025
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	16,008,391	31,356.05887167
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	4,970,334,405	-	4,455,919,210	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	5,346,426,001	-	4,914,087,940	-
13.02	Intereses sobre Saldo Cuentas Corrientes	829	-	280	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	121,368,436	-	115,701,530	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(497,460,861)	-	(573,870,540)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	58,598,845,031	103,899,199.78940400	48,386,402,064	94,143,476.76205680
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)	563.99707745	-	513.96446921	-

Las notas en las páginas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros.

Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Rosario Reyes
Encargada de Contabilidad de Fondos

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2016</u> <u>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	62,711	5,280
21	INGRESOS	58,224,425,018	73,272,357,878
21.01	Recaudaciones del Período	4,533,793,537	4,034,830,219
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,234,210,301	1,092,847,500
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	9,557,996	35,704,029
21.04	Reintegro de Cargo Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	47,394,317,660	64,533,823,591
21.06	Cortes de Cupón	5,000,640,009	3,527,885,318
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	829	280
21.99	Otros Ingresos	51,904,686	47,266,941
22	EGRESOS	58,224,302,076	73,272,300,447
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	441,369,608	623,694,169
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	116,306,424	34,241,663
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	19,957,212
22.04	Inversiones Realizadas	57,168,829,626	72,177,428,446
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-	16,008,391
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	461,300,980	370,709,876
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	36,495,330	29,227,569
22.99	Otros Egresos	108	1,033,121
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	185,653	62,711

Las notas en las páginas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros.

Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de
Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Rosario Reyes
Encargada de Contabilidad
de Fondos

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1 Aspectos legales del Fondo

Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.

La Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (la Administradora), es una compañía constituida el 19 de julio de 2001, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objeto de administrar fondos de pensiones según se establece en la Ley No. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2003. Su registro mercantil es el No. 12118SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 13 de enero de 2003, mediante Resolución No. 30-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la avenida Gustavo Mejia Ricart No. 124, Santo Domingo, República Dominicana.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Reservas, S. A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondo de Pensiones Reservas, S. A., el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados a las Cuentas de Capitalización Individual por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus Normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (el Fondo), es administrar los recursos de los afiliados a través de su gestión en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-1 AFP Reservas, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados con base en el costo histórico.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificadas como inversiones, independientemente del vencimiento de éstas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que los Fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- d) De conformidad con las practicas regulatorias de la Superintendencia de pensiones se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos limites, de aplicar; sin embargo no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-1 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- e) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y los requeridos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 28 de marzo de 2017. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

2.2 Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros que se presentan cubren los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2016, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2015.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional del Fondo. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por dicha Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US) era de RD\$46.62 y RD\$45.47 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1 se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones con base en un vector diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo a las Leyes No. 87-01, 188-07 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes No. 87-01, 188-07 y la Resolución No. 105 emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones, son los siguientes:

- ◆ Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Títulos de deudas de empresas.
- ◆ Acciones de oferta pública.
- ◆ Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), para el desarrollo de un mercado secundario de hipotecas.
- ◆ Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- ◆ Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- ◆ Títulos de deudas emitidos por los siguientes Organismos Multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco Asiático de Desarrollo (BASD), Banco Caribeño de Desarrollo (CDB) y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana.
- ◆ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera.
- ◆ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- ◆ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- ◆ Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- ◆ Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

Las inversiones con los recursos del Fondo en los valores antes indicados cumplen los límites máximos de inversión para cada tipo de instrumento financiero y por emisor establecidos por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión.

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual son individualizados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las Cuentas de capitalización individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio por concepto de aportes obligatorios y voluntarios, se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el Fondo, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización.

3 Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>		<u>31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>108,467,900</u>	<u>5,055,695,556</u>	<u>103,960,309</u>	<u>4,727,075,232</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>2016</u>	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	185,653	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total bancos		<u>185,653</u>	<u>-</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Inversiones Sector público</u>		<u>45,468,704,457</u>	<u>77.43</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	17,407,154,525	29.64
Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	19,513,531,575	33.23
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>8,548,018,357</u>	<u>14.56</u>
		28,061,549,932	47.79
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>9,980,165,636</u>	<u>17.02</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,824,236,608	3.11
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,865,059,471	4.88
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,552,965,694	2.65
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,268,774	1.68
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	423,137,130	0.72
Banco Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	741,651,708	1.26
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	90,158,341	0.15
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	102,337,477	0.17
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A. -	Bonos	25,456,667	0.04
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A. -	Certificado de depósito	8,368,214	0.01
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	7,210,954	0.01
Baneco Banco múltiples, S. A.	Certificado de depósito	127,410,553	0.22
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificad de depósito	138,981,837	0.24
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>359,348,422</u>	<u>0.62</u>
		9,252,591,850	15.76

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	10,030,354	0.02
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>107,409,820</u>	<u>0.18</u>
		117,440,174	0.20
<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,302,229	0.24
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	51,685,876	0.09
Asociación popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	92,100,362	0.16
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>205,513,968</u>	<u>0.36</u>
		488,602,435	0.85
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras hipotecarias	<u>121,531,177</u>	<u>0.21</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>3,092,005,545</u>	<u>5.27</u>
<u>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,395,027,452	4.08
PARVAL	Bonos	118,430,592	0.20
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	80,560,816	0.14
Alpha Sociedad de Valores	Papeles Comerciales	126,649,639	0.22
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	<u>371,337,046</u>	<u>0.63</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>167,071,128</u>	<u>0.28</u>
Total de inversiones		<u>58,707,946,766</u>	<u>100</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2015	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	62,711	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
	Total bancos		<u>62,711</u>	<u>-</u>
	<u>Inversiones Sector público</u>		<u>36,953,450,057</u>	<u>76.25</u>
	Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	13,853,930,775	28.59
	Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	15,118,900,191	31.19
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>7,980,619,091</u>	<u>16.47</u>
			23,099,519,282	47.66
	<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>9,543,076,581</u>	<u>19.68</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,604,481,359	7.44
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,651,427,676	3.41
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,398,564,288	2.89
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,526,820	2.04
	Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	72,312,945	0.15

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Baneco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	219,768,622	0.45
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bono	192,543,624	0.40
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	58,389,077	0.12
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A. -	Certificado de depósito	25,440,126	0.05
Banco Dominicano del Progreso, S. A.- Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,380,777	-
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificad de depósito	126,933,856	0.26
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>237,843,230</u>	<u>0.48</u>
		8,576,612,400	17.69
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	188,835,857	0.39
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>175,479,824</u>	<u>0.36</u>
		364,315,681	0.75
<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	134,274,653	0.27
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	51,700,582	0.11
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	205,445,156	0.42
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>90,487,176</u>	<u>0.19</u>
		481,907,567	0.99
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras hipotecarias	<u>120,240,933</u>	<u>0.25</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>1,927,386,895</u>	<u>3.98</u>
<u>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	1,353,256,891	2.79
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	80,570,802	0.17
Alpha Sociedad de Valores	Papeles comerciales	126,736,369	0.26
Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	<u>366,822,833</u>	<u>0.76</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>42,371,419</u>	<u>0.09</u>
Total de inversiones		<u>48,466,284,952</u>	<u>100.00</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 2.15 % y 18.02 % para el año 2016 y entre 1.80 % y 18.02 % para el año 2015, con vencimientos entre 28 y 4,761 días y entre 29 y 5,188 días para el 2016 y 2015, respectivamente, lo que equivale a un 97.05 % y 97.82 %, respectivamente.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP debe mantener en el Banco Central de la República Dominicana, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95 % del valor invertido del Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los montos en custodia ascienden a RD\$52,018,584,013 y RD\$42,248,352,721, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2016			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	17,398,940,000	32.46
Banco Central de la República Dominicana	Notas	7,836,080,000	14.62
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,388,248,834	2.59
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,861,000,000	5.34
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,111,500,000	2.07
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	1.84
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,000,000	0.26
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,000,000	0.09
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	172,000,000	0.32
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.05
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	90,000,000	0.17
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	117,923,300	0.22
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras Hipotecarias	120,000,000	0.22
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	409,000,000	0.76

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2016			
Baneco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	124,000,000	0.23
Banco Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	739,560,870	1.38
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	125,000,000	0.23
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,324,410,366	4.34
Corporación Financiera Internacional	Bonos	162,000,000	0.30
Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	370,703,313	0.69
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	115,000,000	0.21
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	80,000,000	0.15
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	<u>15,273,217,330</u>	<u>28.51</u>
Totales		<u>52,018,584,013</u>	<u>97.05</u>
2015			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	12,880,860,000	29.82
Banco Central de la República Dominicana	Notas	7,301,380,000	16.90
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,323,653,928	7.69
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,650,000,000	3.82
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,076,163,499	2.49
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	2.28
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	134,000,000	0.31
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,000,000	0.12
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	198,900,000	0.46
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	90,000,000	0.21
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.06
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	122,400,000	0.28
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	54,700,000	0.13
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	191,930,000	0.45
Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	144,500,000	0.33
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	123,675,000	0.29

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2015			
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras Hipotecarias	120,000,000	0.28
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	69,900,000	0.16
Banescó Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	16,000,000	0.04
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	101,881,000	0.24
Alpha Sociedad de Valores	Papeles Comerciales	125,060,129	0.29
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	1,297,563,704	3.00
Corporación Financiera Internacional	Bonos	42,000,000	0.10
Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	361,636,551	0.84
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	80,000,000	0.19
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	<u>11,681,148,910</u>	<u>27.04</u>
Totales		<u>42,248,352,721</u>	<u>97.82</u>

6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP

Corresponde a la Comisión Anual Complementaria devengada en favor de la AFP, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanece pendiente de cobro. Esta Comisión Anual Complementaria corresponde al 25 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2016 y 2015, la tasa de referencia promedio fue de 6.69 % y 6.43 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Comisión Anual Complementaria asciende a RD\$497,460,861 y RD\$573,870,540, respectivamente, de los cuales a estas mismas fechas están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$103,092,492 y RD\$47,001,240, respectivamente.

7 Traspaso entre AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de otras AFP por concepto de traspasos de cuentas de capitalización individual, aceptados en forma definitiva.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

8 Pasivos Transitorios

Corresponde a los aportes recibidos de los afiliados, pendientes de ser individualizados a la cuenta de recaudación en proceso de acreditación en cuenta de capitalización individual.

9 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
2016			
321.01 CCI régimen contributivo	102,813,079.79828300	57,986,276,529	98.95
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	-	-	-
341.01 Garantía de rentabilidad	1,029,288.72972042	580,515,835	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>32,052,667</u>	<u>0.06</u>
Total general	<u><u>103,899,199.789404400</u></u>	<u><u>58,598,845,031</u></u>	<u><u>100</u></u>
2015			
321.01 CCI régimen contributivo	93,153,890.88876310	47,877,790,085	98.95
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	-	-	-
341.01 Garantía de rentabilidad	932,754.61189282	479,402,730	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140083</u>	<u>29,209,249</u>	<u>0.06</u>
Total general	<u><u>94,143,476.76205680</u></u>	<u><u>48,386,402,064</u></u>	<u><u>100</u></u>

Los saldos de las citadas cuentas y subcuentas corresponden a los conceptos siguientes:

CCI Régimen contributivo

Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 433,208 y 402,227, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del salario cotizable realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Aportes voluntarios ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizable que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual, en forma adicional a su aporte obligatorio.

Trasposos desde otros tipos de Fondos de la AFP

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otros tipos de Fondos de Pensiones administrados por la misma AFP, por trasposos de saldos de Cuentas de Capitalización Individual de afiliados que optaron por traspasarse de Fondo.

Otra recaudación CCI

Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la AFP para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la Ley, que no sean financiadas por la reserva de fluctuación de rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

Trasposos desde otras AFP

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otras AFP, por trasposos de saldos de Cuentas de Capitalización Individual de afiliados que optaron por traspasarse de AFP.

Trasposos en proceso hacia otras AFP

Corresponde al monto por pagar a otros Fondos de Pensiones de otras AFP por concepto de trasposos de Cuentas de Capitalización Individual, aceptados en forma definitiva.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Reserva de fluctuación de rentabilidad

Representa los recursos mantenidos como excedentes de rentabilidad, formada por los excesos de esta sobre la rentabilidad máxima establecida por Ley, de conformidad con la normativa vigente.

Resultado neto del fondo

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones T-1 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registre y no registra saldo, ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio.

10 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es 563.99707745 y 513.96446921, respectivamente.

11 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 282-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros de los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios contables.
- ◆ Excesos de inversión.
- ◆ Recaudación en defecto por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social
- ◆ Beneficios por pagar.
- ◆ Montos constitutivos por pagar - compañías de seguros.
- ◆ Recaudación en defecto por pagar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Hechos relevantes.