

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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](http://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 2017, 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 2017, 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.



23 de marzo de 2018

Santo Domingo,  
República Dominicana

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

**Balances Generales**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
		<b>RD\$</b>	<b>Cuotas</b>	<b>RD\$</b>	<b>Cuotas</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
<b>1.1.1</b>	<b>BANCOS (nota 4)</b>	<b>299,263</b>		<b>185,653</b>	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	299,263		185,653	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
<b>1.1.2</b>	<b>VALORES POR DEPOSITAR</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.1.2.01	Valores por Depósitos	-		-	
<b>1.2.1</b>	<b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>53,080,667,218</b>		<b>45,468,704,457</b>	
1.2.1.01	Gobierno Central	20,667,023,726		17,407,154,525	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	32,413,643,492		28,061,549,932	
<b>1.2.2</b>	<b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>11,775,827,135</b>		<b>9,980,165,636</b>	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	10,812,104,900		9,252,591,850	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	252,343,396		117,440,174	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	711,378,839		488,602,435	
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	
<b>1.2.3</b>	<b>INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>5,110,179,170</b>		<b>3,092,005,545</b>	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	5,110,179,170		3,092,005,545	
<b>1.2.4</b>	<b>INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)</b>	<b>124,677,284</b>		<b>167,071,128</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	124,677,284		167,071,128	
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 Inversión	-		-	
<b>1.2.5</b>	<b>Inversiones-Patrimonios Fideicomitidos</b>				
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	-		-	
<b>1.2.6</b>	<b>Inversiones-Fondos de Inversión (notas 4 y 5)</b>	<b>877,000,710</b>			
1.2.6.01	Fondos de Inversión-Fondos cerrados de Inversión	877,000,710			
1.2.6.02	Fondos de Inversión-Fondos mutuos o Abiertos	-			
<b>1.2.8</b>	<b>OTRAS INVERSIONES</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
<b>1.2.9</b>	<b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>		<b>-</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	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
<b>1.3.1</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR - AFP</b>	<b>-</b>		<b>-</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>	<b>-</b>		<b>-</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>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>70,968,650,780</b>		<b>58,708,132,419</b>	

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

**Balances Generales, Continuación**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2017		2016	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>				
<b>2.1.1</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)</b>	<b>345,840,401</b>		<b>103,092,492</b>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	345,840,401		103,092,492	
<b>2.1.2</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>507</b>		<b>507</b>	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	507		507	
<b>2.2.1</b>	<b>TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)</b>	<b>260,666</b>		<b>260,666</b>	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	260,666		260,666	
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP	-		-	
<b>2.2.2</b>	<b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
<b>2.3.1</b>	<b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>	<b>-</b>		<b>-</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 Tardíos	-		-	
<b>2.4.1</b>	<b>PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8)</b>	<b>3,885,268</b>		<b>5,933,723</b>	
2.4.1.01	Recaudación del Día	3,885,268		5,933,723	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>349,986,842</b>		<b>109,287,388</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO (nota 9)</b>				
<b>3.1.1</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-	-	-	-
<b>3.2.1</b>	<b>CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL</b>	<b>69,883,071,848</b>	<b>111,776,138.77979800</b>	<b>57,986,276,529</b>	<b>102,813,079.79828300</b>
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	69,883,071,848	111,776,138.77979800	57,986,276,529	102,813,079.79828300
<b>3.3.1</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
<b>3.3.2</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.3.2.01	Trasposos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
<b>3.4.1</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>700,060,863</b>	<b>1,119,728.97209375</b>	<b>580,515,835</b>	<b>1,029,288.72972042</b>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	700,060,863	1,119,728.97209375	580,515,835	1,029,288.72972042
<b>3.5.1</b>	<b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD</b>	<b>35,531,227</b>	<b>56,831.26140082</b>	<b>32,052,667</b>	<b>56,831.26140083</b>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	35,531,227	56,831.26140082	32,052,667	56,831.26140083
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70,618,663,938</b>	<b>112,952,699.01329300</b>	<b>58,598,845,031</b>	<b>103,899,199.78940400</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>70,968,650,780</b>		<b>58,708,132,419</b>	

(Continúa)

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

**Balances Generales, Continuación**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
		<b>RD\$</b>	<b>Cuotas</b>	<b>RD\$</b>	<b>Cuotas</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>71,314,191,918</b>		<b>58,811,039,258</b>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	70,968,351,517		58,707,946,766	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	345,840,401		103,092,492	
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>71,314,191,918</b>		<b>58,811,039,258</b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	70,968,351,517		58,707,946,766	
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	345,840,401		103,092,492	

Las notas en las páginas 1 a 16 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 2017 y 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2017		2016	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
<b>10</b>	<b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>	<b>58,598,845,031</b>	<b>103,899,199.78940400</b>	<b>48,386,402,064</b>	<b>94,143,476.76205680</b>
<b>11</b>	<b>TOTAL AUMENTOS</b>	<b>7,055,015,050</b>	<b>11,951,768.97072740</b>	<b>6,464,531,805</b>	<b>12,018,250.80147590</b>
<b>11.01</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO</b>	<b>7,001,615,050</b>	<b>11,861,328.72835410</b>	<b>6,412,631,805</b>	<b>11,921,716.68364980</b>
11.01.01	Aportes Obligatorios	5,054,686,902	8,567,378.18054877	4,462,554,893	8,309,816.06164178
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	29,515,821	50,111.10705503	28,439,372	53,075.52666467
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	1,853,656,620	3,135,802.99519878	1,863,984,513	3,451,599.01270379
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	15,228,434	25,834.63886304	10,856,224	19,900.31605366
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	48,527,273	82,201.80668848	46,796,803	87,325.76658593
<b>11.02</b>	<b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>	<b>53,400,000</b>	<b>90,440.24237333</b>	<b>51,900,000</b>	<b>96,534.11782603</b>
<b>11.99</b>	<b>Otros Aumentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12</b>	<b>TOTAL DISMINUCIONES</b>	<b>1,716,473,765</b>	<b>2,898,269.74683872</b>	<b>1,222,423,243</b>	<b>2,262,527.77412829</b>
<b>12.01</b>	<b>Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)</b>	<b>1,011,479,158</b>	<b>1,703,655.35998449</b>	<b>724,626,934</b>	<b>1,342,364.86765924</b>
<b>12.02</b>	<b>Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.03</b>	<b>Beneficios por Pagar</b>	<b>646,902,878</b>	<b>1,096,951.40651641</b>	<b>461,300,979</b>	<b>852,430.76502965</b>
12.03.01	Retiros programados	-	-	-	-
12.03.02	Herencias	70,020,639	117,459.02764590	57,202,961	106,662.39293374
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	576,697,220	979,164.73493852	404,098,018	745,768.37209591
12.03.04	Afiliados Enfermedad Terminal	185,019	327.64393199	-	-
<b>12.04</b>	<b>Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros</b>	<b>58,091,729</b>	<b>97,662.98033782</b>	<b>36,495,330</b>	<b>67,732.14143940</b>
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	58,091,729	97,662.98033782	36,495,330	67,732.14143940
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
<b>12.05</b>	<b>Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.06</b>	<b>Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.99</b>	<b>Otras Disminuciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>13</b>	<b>RESULTADO NETO DEL FONDO</b>	<b>6,681,277,622</b>	<b>-</b>	<b>4,970,334,405</b>	<b>-</b>
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	7,454,247,027	-	5,346,426,001	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	11,636	-	829	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	181,601,654	-	121,368,436	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(954,582,695)	-	(497,460,861)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
<b>14</b>	<b>PATRIMONIO FINAL DEL FONDO (nota 9)</b>	<b>70,618,663,938</b>	<b>112,952,699.01329300</b>	<b>58,598,845,031</b>	<b>103,899,199.78940400</b>
<b>15</b>	<b>VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)</b>	<b>625.20563523</b>	<b>-</b>	<b>563.99707745</b>	<b>-</b>

Las notas en las páginas 1 a 16 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 2017 y 2016**

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2017</u> <u>RD\$</u>	<u>2016</u> <u>RD\$</u>
<b>20</b>	<b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>185,653</b>	<b>62,711</b>
<b>21</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>85,560,644,682</b>	<b>58,224,425,018</b>
21.01	Recaudaciones del Período	5,130,681,547	4,533,793,537
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,032,113,596	1,234,210,301
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	15,228,434	9,557,996
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	73,585,834,220	47,394,317,660
21.06	Cortes de Cupón	5,743,370,577	5,000,640,009
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos de Cuentas Corrientes	11,636	829
21.99	Otros Ingresos	53,404,672	51,904,686
<b>22</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>85,560,531,072</b>	<b>58,224,302,076</b>
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	711,834,787	441,369,608
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	189,936,135	116,306,424
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	83,952,317,053	57,168,829,626
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	646,993,490	461,300,980
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	58,001,118	36,495,330
22.99	Otros Egresos	1,448,489	108
	<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>299,263</b>	<b>185,653</b>

Las notas en las páginas 1 a 16 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 2017 y 2016

## **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 núm. 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 núm. 12118SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 13 de enero de 2003, mediante Resolución núm. 30-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la avenida Gustavo Mejía Ricart núm. 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 Fondos 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 estas. 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 convertidos 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 con 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 cómo la entidad maneja esos riesgos.
- d) De conformidad con las prácticas 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 límites, 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 con 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 cómo 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La emisión de los estados financieros que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 23 de marzo de 2018. 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 2017 y 2016.

**2.3 Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2017, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2016.

**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\$48.19 y RD\$46.62 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

**2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones**

La valoración 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 núm. 87-01.

**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles**

De acuerdo a las Leyes núm. 87-01 y 188-07 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes núm. 87-01 y 188-07 y la resolución núm. 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 el 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 un número de seguridad social y otros criterios establecidos por la Superintendencia de Pensiones.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 2017 y 2016, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>124,217,900</u>	<u>5,986,067,552</u>	<u>108,467,900</u>	<u>5,055,695,556</u>

## 4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2017</b>			
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	299,263	-
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>
<b>Total bancos</b>		<u><b>299,263</b></u>	<u><b>-</b></u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b><u>Inversiones Sector público</u></b>		<b><u>53,080,667,218</u></b>	<b><u>74.78</u></b>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	20,667,023,726	29.11
<b>Sector Descentralizado y Autónomo:</b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	18,426,083,566	25.96
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>13,987,559,926</u>	<u>19.71</u>
		32,413,643,492	45.67
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>11,775,827,135</u></b>	<b><u>16.61</u></b>
<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,991,739,765	5.62
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,163,474,162	3.05
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,275,769,352	3.21
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	1.39
Banco Múltiple Caribe Internacional S. A.	Bonos	25,420,237	0.04
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	396,313,967	0.56
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	501,950,504	0.71
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>471,436,913</u>	<u>0.66</u>
		10,812,104,900	15.24
<b><u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u></b>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	120,168,962	0.17
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>132,174,434</u>	<u>0.19</u>
		252,343,396	0.36
<b><u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u></b>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,262,119	0.20

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	51,670,781	0.07
Asociación popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	225,601,088	0.32
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,085,961	0.41
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>4,758,890</u>	<u>0.01</u>
		711,378,839	1.01
<b><u>Inversiones en empresas:</u></b>		<b><u>5,110,179,170</u></b>	<b><u>7.19</u></b>
<u>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	3,181,648,361	4.48
Parval Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	118,399,244	0.17
Dominican Power Partners	Bonos	1,069,383,105	1.51
United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	105,614,886	0.15
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	197,806,213	0.27
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	<u>437,327,361</u>	<u>0.61</u>
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales -</u></b>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>124,677,284</u>	<u>0.18</u>
<b><u>Inversiones-Fondos de inversión:</u></b>			
<b><u>877,000,710</u></b>			
<b><u>1.24</u></b>			
<u>Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía</u>			
	Cuotas de fondos	764,184,192	1.08
<u>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</u>			
	Cuotas de fondos	<u>112,816,518</u>	0.16
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>70,968,351,517</u></b>	<b><u>100</u></b>

**2016**

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	-	-

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

<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 - Desembolsos	-	-
<b>Total bancos</b>		<b><u>185,653</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Inversiones Sector público</u></b>		<b><u>45,468,704,457</u></b>	<b><u>77.43</u></b>
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
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>9,980,165,636</u></b>	<b><u>17.02</u></b>
<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 Múltiple 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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

<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	127,410,553	0.22
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado 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
<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>
<b><u>Inversiones en empresas:</u></b>		<b><u>3,092,005,545</u></b>	<b><u>5.27</u></b>
<u>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,395,027,452	4.08
Parval puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	118,430,592	0.20
United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	80,560,816	0.14
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Papeles Comerciales	126,649,639	0.22
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	<u>371,337,046</u>	<u>0.63</u>
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales</u></b>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>167,071,128</u>	<u>0.28</u>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>58,707,946,766</u></b>	<b><u>100</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1.40 % y 18 % para el año 2017 y entre 2.15 % y 18.02 % para el año 2016, con vencimientos entre 30 y 5,322 días para el 2017 y 28 y 4,761 días para el 2016.

## 5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 101 de la Ley núm. 87-01 y en la resolución núm. 395-17 emitida por la Superintendencia de Pensiones, los instrumentos financieros físicos, electrónicos o de cualquier otra modalidad, representativos de por lo menos el 95% de las inversiones de los Fondos de Pensiones estarán bajo la custodia de las entidades nacionales de custodia, es decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que este autorice y que estén debidamente constituidos de conformidad con la ley del Mercado de Valores y sus normas complementaria vigentes. Las Administradoras de Fondos de Pensiones podrán mantener en custodia propia los instrumentos representativos de hasta el 5 % de la inversión de los Fondos de Pensiones que administran.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora se encuentra en cumplimiento en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-1 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

*Inversiones en custodia externa:*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2017</b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	16,411,530,000	25.49
Banco Central de la República Dominicana	Notas	12,518,100,000	19.44
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,438,300,000	5.34
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,161,000,000	3.36
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	986,000,000	1.53
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	2,137,400,000	3.32
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,000,000	0.22
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	154,150,000	0.24
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,000,000	0.08

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	280,757,654	0.44
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.04
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	494,300,000	0.77
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	387,500,000	0.60
Vimenca Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	286,150,000	0.44
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	27,700,000	0.04
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	74,500,000	0.12
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	195,000,000	0.30
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	3,082,638,171	4.79
Corporación Financiera Internacional	Bonos	120,000,000	0.19
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	435,478,525	0.68
Parval Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	115,000,000	0.18
United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	105,386,976	0.16
Dominican Power Partners	Bonos	1,044,517,383	1.62
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energia	Cuotas	674,660,000	1.05
EXCEL Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	105,632,480	0.16
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	<u>17,895,512,110</u>	<u>27.80</u>
<b>Totales</b>		<b><u>63,345,213,299</u></b>	<b><u>98.40</u></b>

*Inversiones en custodia propia:*

**2017**

Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	4,750,000	0.01
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	70,720,000	0.11
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	127,810,000	0.20
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	509,518,036	0.78
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	182,200,000	0.27
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	90,975,000	0.14
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>55,000,000</u>	<u>0.09</u>
<b>Totales</b>		<b><u>1,040,973,036</u></b>	<b><u>1.60</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

*Inversiones en custodia externa:*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2016</b>			
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
Banescó Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	124,000,000	0.23
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	739,560,870	1.38
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	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
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	370,703,313	0.69
PARVAL Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	115,000,000	0.21
United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	80,000,000	0.15
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>15,273,217,330</u>	<u>28.51</u>
<b>Totales</b>		<b><u>52,018,584,013</u></b>	<b><u>97.05</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

*Inversiones en custodia propia:*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b>2016</b>			
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	27,500,000	0.05
Asociación popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	91,700,000	0.17
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	102,000,000	0.19
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,500,000	-
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	8,277,936	0.02
Banco de Ahorros y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	10,000,000	0.02
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	438,906,483	0.82
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	7,200,000	0.01
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	408,600,000	0.76
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	1,789,824	-
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	137,800,000	0.26
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	104,600,000	0.21
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>240,580,077</u>	<u>0.44</u>
<b>Totales</b>		<b><u>1,581,454,320</u></b>	<b><u>2.95</u></b>

## 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 2017 y 2016, la tasa de referencia promedio fue de 6 % y 6.69 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la comisión anual complementaria asciende a RD\$954,582,695 y RD\$497,460,861, respectivamente, de los cuales a estas mismas fechas están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$345,840,401 y RD\$103,092,492, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 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.

## 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 2017 y 2016, el patrimonio del Fondo se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
<b>2017</b>			
321.01 CCI régimen contributivo	111,776,138.77979800	69,883,071,848	98.96
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	-	-	-
341.01 Garantía de rentabilidad	1,119,728.97209375	700,060,863	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>35,531,227</u>	<u>0.05</u>
<b>Total general</b>	<b><u><u>112,952,699.01329300</u></u></b>	<b><u><u>70,618,663,938</u></u></b>	<b><u><u>100</u></u></b>
<b>2016</b>			
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>56,831.26140083</u>	<u>32,052,667</u>	<u>0.06</u>
<b>Total general</b>	<b><u><u>103,899,199.78940400</u></u></b>	<b><u><u>58,598,845,031</u></u></b>	<b><u><u>100</u></u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 460,671 y 433,208, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

**Aportes obligatorios**

Corresponden a los aportes del 9.97 %, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

**Aportes voluntarios ordinarios**

Corresponde a los montos del salario cotizante 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**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.

**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 2017 y 2016, es 625.20563523 y 563.99707745, respectivamente.

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

La Resolución núm. 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 de 2017 y 2016, las siguientes notas no se incluyen porque 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.