

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

Consejo de Directores de
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 2019, 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 2019, 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 error 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.

3 de abril de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	273,031		170,908	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	273,031		170,908	
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)	73,325,745,758		64,536,097,995	
1.2.1.01	Gobierno Central	36,959,617,248		26,340,557,007	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	36,366,128,510		38,195,540,988	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	13,360,832,720		10,724,765,074	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	10,512,612,405		9,230,002,559	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	52,654,894		25,233,610	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,795,565,421		1,469,528,905	
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)	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	5,329,764,169		5,441,223,386	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	5,329,764,169		5,441,223,386	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	278,189,784		124,742,561	
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	278,189,784		124,742,561	
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	-		-	
1.2.5	INVERSIONES - PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS	1,207,519,659		406,404,524	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitado de Oferta Pública	1,207,519,659		406,404,524	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSION (notas 4 y 5)	4,433,292,682		1,264,922,264	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos cerrados de Inversión	4,433,292,682		1,264,922,264	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos mutuos o Abiertos	-		-	
1.2.7	INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN				
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-		-	
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	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitado	-		-	
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	-		-	
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación	-		-	
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	97,935,617,803		82,498,326,712	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	106,918,691		27,945,612	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	106,918,691		27,945,612	
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)	27,484,108		260,666	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	27,484,108		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	-		-	
2.3.1.04	Beneficios por Pagar - Afiliados Enfermedad Terminal	-		-	
2.3.1.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 8)	28,530,936		19,159,004	
2.4.1.01	Recaudación del Día	28,530,936		19,159,004	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	162,934,242		47,365,789	
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 (nota 9)	96,761,566,942	129,786,470.30102600	81,560,643,541	121,085,870.36436800
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	96,761,566,942	129,786,470.30102600	81,560,643,541	121,085,870.36436800
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP (nota 9)	-	-	35,109,586	52,124.09255414
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	35,109,586	52,124.09255414
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 (nota 9)	968,746,394	1,299,381.34629046	816,927,572	1,212,820.07840829
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	968,746,394	1,299,381.34629046	816,927,572	1,212,820.07840829
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 9)	42,370,225	56,831.26140082	38,280,224	56,831.26140082
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	42,370,225	56,831.26140082	38,280,224	56,831.26140082
	TOTAL PATRIMONIO	97,772,683,561	131,142,682.90871700	82,450,960,923	122,407,645.79673100
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	97,935,617,803		82,498,326,712	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	98,042,263,463		82,526,101,416	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	97,935,344,772		82,498,155,804	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia			-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	106,918,691		27,945,612	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(98,042,263,463)		(82,526,101,416)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(97,935,344,772)		(82,498,155,804)	
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	(106,918,691)		(27,945,612)	

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

Rienzi Pared Pérez
Miembro 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 2019 y 2018

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	82,450,960,923	122,407,645.79673100	70,618,663,938	112,952,699.01329300
11	TOTAL AUMENTOS	9,040,884,891	12,726,818.89901510	8,138,249,103	12,507,025.50178910
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	8,979,484,891	12,640,257.63113290	8,077,649,103	12,413,934.39547470
11.01.01	Aportes Obligatorios	6,375,522,586	8,986,621.17014160	5,712,723,921	8,784,037.35927300
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	36,527,558	51,663.90889210	34,001,587	52,306.40897707
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	2,488,607,076	3,491,307.37440253	2,246,357,432	3,448,155.59077389
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	17,817,139	24,593.11312422	29,513,198	44,797.14133325
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	61,010,532	86,072.06457249	55,052,965	84,637.89511747
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	61,400,000	86,561.26788212	60,600,000	93,091.10631445
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	2,848,046,199	2,603,152.77815903	1,987,874,396	3,052,078.71850807
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)	-	-	-	-
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	1,859,875,210	2,603,152.77815903	1,193,202,541	1,831,719.83791414
12.03	Beneficios por Pagar	906,748,176	1,274,736.81855009	705,344,748	1,083,510.44036142
12.03.01	Retiros Programados	-	-	1,282,140	1,912.31046189
12.03.02	Herencias	118,687,553	166,777.40000599	94,435,110	144,747.64643836
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	741,163,080	1,043,264.54457764	609,210,929	936,215.03087470
12.03.04	Afilidos Enfermedad Terminal	505,292	706.59189296	416,569	635.45258647
12.03.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	46,392,251	63,988.28207350	-	-
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	81,422,813	113,892.19031949	89,327,107	136,848.44023251
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	81,422,813	113,892.19031949	89,327,107	136,848.44023251
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	9,128,883,946	-	5,681,922,278	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	9,960,020,298	-	5,862,685,799	-
13.02	Intereses sobre Saldo Cuentas Corrientes	506	-	2,393	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	404,400,539	-	254,807,092	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(1,235,537,397)	-	(454,682,049)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo (nota 6)	-	-	19,109,043	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO (nota 9)	97,772,683,561	131,142,682.90871700	82,450,960,923	122,407,645.79673100
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)	745.54432921	-	673.57688637	-

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

Rienzi Pared Pérez
Miembro 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 2019 y 2018

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2019</u> <u>RD\$</u>	<u>2018</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	170,908	299,263
21	INGRESOS	119,277,138,962	78,324,198,184
21.01	Recaudaciones del Período	6,482,432,609	5,817,052,212
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	822,336,928	1,198,442,727
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	17,817,139	29,355,000
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	103,754,768,979	64,089,920,446
21.06	Cortes de Cupón	8,119,938,373	7,108,144,473
21.07	Dividendos	18,438,756	1,539,823
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos de Cuentas Corrientes	506	2,393
21.99	Otros Ingresos	61,405,672	79,741,110
22	EGRESOS	119,277,036,839	78,324,326,539
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	1,156,564,319	772,576,837
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	166,381,619	145,129,639
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	116,951,163,100	76,605,625,422
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	906,748,178	705,344,748
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	81,422,812	89,327,107
22.99	Otros Egresos	14,756,811	6,322,786
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	273,031	170,908

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

Rienzi Pared Pérez
Miembro 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 2019 y 2018

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 (Superintendencia de Pensiones) 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.

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. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 NIIF.

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)

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones difieren de las NIIF. Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) La Superintendencia de Pensiones requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- b) La Superintendencia de Pensiones requiere que los fondos de pensiones registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa de cambio promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la Administradora tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que los fondos de pensiones clasifiquen las inversiones por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y registran a su costo más intereses devengados, las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- d) La Superintendencia de Pensiones requiere que las inversiones en acciones en empresas e inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se valúen al costo menos deterioro. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa; de existir control, deben prepararse estados financieros consolidados; de existir influencia significativa, las inversiones se evalúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existir un mercado activo para el instrumento financiero las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.
- e) La Superintendencia de Pensiones requiere que los fondos de pensiones revelen sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren revelaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros con 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 cómo la entidad maneja esos riesgos.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

- f) La Superintendencia de Pensiones requiere que los fondos de pensiones clasifiquen los instrumentos financieros en las categorías de cuentas y partidas por cobrar y mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se registran a su costo más intereses devengados, así como las adquiridas con prima y descuento se registran a costo amortizado. Las NIIF establecen tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- g) La Superintendencia de Pensiones requiere que los fondos de pensiones evalúen el deterioro de valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 Instrumentos Financieros (de aplicación obligatoria para ejercicios anuales que iniciaron en o después del 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe evaluar por deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este cálculo incluye una estimación de las pérdidas incurridas o esperadas del instrumento.
- h) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.

La emisión de los estados financieros que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 3 de abril de 2020. 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 2019 y 2018.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2019, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

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\$52.90 y RD\$50.20 por cada US\$1.00, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 núms. 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.

Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes núms. 87-01 y 188-07 y la Resolución núm. 179 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles (continuación)

- ◆ 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) y 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); Corporación Interamericana de Inversiones (CII); 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, a través de las entidades de intermediación financiera, de acuerdo al marco legal vigente como alternativa de inversión para los fondo de pensiones.
- ◆ 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>176,200,848</u>	<u>9,321,420,160</u>	<u>144,532,007</u>	<u>7,255,918,710</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>
2019				
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	273,031	-
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>273,031</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>			<u>73,325,745,758</u>	<u>74.85</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana		Bonos	<u>36,959,617,248</u>	<u>37.73</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>				
Banco Central de la República Dominicana		Otros títulos de deuda	16,127,242,446	16.46
Banco Central de la República Dominicana		Notas de Renta Fija	<u>20,238,886,064</u>	<u>20.66</u>
			<u>36,366,128,510</u>	<u>37.12</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2019	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
	<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>13,360,832,720</u>	<u>13.65</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,745,154,972	1.78
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,164,618,933	2.21
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,478,831	1.01
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificados	76,707,997	0.09
	Banco Múltiple Caribe Internacional S. A.	Bonos	25,358,356	0.03
	Citibank N. A.	Certificado de depósito	482,525,406	0.49
	Banco Múltiple Promerica, S. A.	Bonos	81,200,938	0.08
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	728,889,973	0.74
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	3,116,987,065	3.18
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	690,913,176	0.71
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	125,608,087	0.13
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>288,168,671</u>	<u>0.29</u>
			10,512,612,405	10.74
	<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	50,130,481	0.05
	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	<u>2,524,413</u>	<u>0.00</u>
			52,654,894	0.05
	<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
	Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,308,463	0.14
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,514,051,114	1.55
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	548,145,139	0.56
	Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,214,058	0.30
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>303,846,647</u>	<u>0.31</u>
			2,795,565,421	2.86

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2019	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>			<u>5,329,764,169</u>	<u>5.44</u>
<u>Empresas privadas:</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,953,166,071	3.02
	Parallax Valores	Bonos	129,703,036	0.13
	Dominican Power Partners	Bonos	1,276,365,630	1.30
	United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	105,850,314	0.11
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	71,226,866	0.07
	Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	480,835,608	0.49
	Consorcio Minero Dominicano	Bonos	<u>312,616,644</u>	<u>0.32</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>			<u>278,189,784</u>	<u>0.29</u>
	BID Invest	Bonos	153,447,458	0.16
	International Financial Corporation	Bonos	<u>124,742,326</u>	<u>0.13</u>
<u>Inversiones en patrimonio fideicomitidos:</u>			<u>1,207,519,659</u>	<u>1.24</u>
	Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	633,045,620	0.65
	Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u>574,474,039</u>	<u>0.59</u>
<u>Inversiones en fondos de inversión:</u>			<u>4,433,292,682</u>	<u>4.53</u>
	Fondo Cerrado de Desarrollo de - Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	2,404,301,642	2.46
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer 11	Cuotas de fondos	685,612,375	0.70
	Advanced Asset Management	Cuotas de fondos	208,537,086	0.21
	Fondo de Infraestructura Dominicana	Cuotas de fondos	1,008,281,137	1.03
	Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>126,560,442</u>	<u>0.13</u>
Total de inversiones			<u>97,935,344,772</u>	<u>100.00</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2018	<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	170,908	-
	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>170,908</u>	<u>-</u>
	<u>Inversiones sector público</u>		<u>64,536,097,995</u>	<u>78.23</u>
	Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>26,340,557,007</u>	<u>31.93</u>
	<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	21,885,088,990	26.53
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>16,310,451,998</u>	<u>19.77</u>
			<u>38,195,540,988</u>	<u>46.30</u>
	<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>10,724,765,074</u>	<u>13.01</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,094,280,277	3.75
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,164,691,804	2.62
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,434,194	1.20

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2018	<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	Bonos	1,826,078,049	2.21
	Banco Múltiple Caribe Internacional S. A.	Bonos	25,483,353	0.03
	Citibank N. A.	Certificado de depósito	191,851,306	0.23
	Banco Múltiple Promerica, S. A. de la República Dominicana	Bonos	54,056,877	0.08
	Banco BHD León, S. A.			
	- Banco Múltiple	Bonos	728,909,153	0.88
	Banco BHD León, S. A.			
	- Banco Múltiple	Certificado de depósito	130,973,387	0.16
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	19,809,524	0.02
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>7,434,635</u>	<u>0.01</u>
			9,230,002,559	11.19
	<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>25,233,610</u>	<u>0.03</u>
	<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
	Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,355,618	0.17
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	833,323,482	1.02
	Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,234,157	0.35
	Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>206,615,648</u>	<u>0.25</u>
			1,469,528,905	1.79
	<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>5,441,223,386</u>	<u>6.59</u>
	<u>Empresas privadas:</u>			
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	3,043,297,437	3.69
	Parallax Valores	Bonos	118,461,949	0.14
	Dominican Power Partners	Bonos	1,216,616,538	1.47
	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	105,537,919	0.13
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	197,909,206	0.24

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2018	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
	Consortio Energético Punta Cana			
	Macao (CEPEM)	Bonos	456,476,315	0.55
	Consortio Minero Dominicano	Bonos	<u>302,924,022</u>	<u>0.37</u>
	<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>			
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u><u>124,742,561</u></u>	<u><u>0.15</u></u>
	<u>Inversiones Patrimonios Fideicomitidos:</u>			
	Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u><u>406,404,524</u></u>	<u><u>0.49</u></u>
	<u>Inversiones-fondos de inversión:</u>		<u><u>1,264,922,264</u></u>	<u><u>1.53</u></u>
	Fondo Cerrado de Desarrollo de			
	- Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	840,388,160	1.02
	Fondo Cerrado de Desarrollo de			
	- Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	305,470,875	0.37
	Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>119,063,229</u>	<u>0.14</u>
	Total de inversiones		<u>82,498,155,804</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 2.15 % y 14 % para el año 2019 y entre 1.20 % y 18 % para el año 2018, con vencimientos entre 29 y 10,932 días para el 2019 y 7 y 5,358 días para el 2018.

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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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>
2019			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	14,887,120,000	16.58
Banco Central de la República Dominicana	Notas	18,781,640,000	20.91
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,148,633,025	1.28
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,161,000,000	2.41
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	1.10
Asociación Cibao de Ahorros y Prestamos	Bonos	300,000,000	0.33
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.31
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,400,000,000	1.56
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	540,000,000	0.60
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,000,000	0.16
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.03
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	70,000,000	0.08
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	3,015,028,572	3.36
BID Invest	Bonos	150,000,000	0.17
Corporación Financiera Internacional	Bonos	120,000,000	0.13
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	478,061,258	0.53
Consorcio Minero Dominicano	Bonos	300,093,543	0.33
Parallax Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	129,061,214	0.14
United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	105,386,976	0.12
Dominican Power Partners	Bonos	1,207,427,751	1.34
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	2,190,151,080	2.44
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	531,200,000	0.59
Advanced Asset Management	Cuotas	165,000,000	0.18
Fideicomiso RD Vial	Bonos	565,000,000	0.63

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia externa (continuación):

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2019			
Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	600,000,000	0.67
Fondo de Infraestructura Dominicana	Cuotas	980,000,000	1.09
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	115,961,622	0.13
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	32,211,256,808	35.86
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,768,300,000	3.08
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	700,000,000	0.78
Banco Santa Cruz	Certificado de depósito	580,000,000	0.65
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	<u>472,300,000</u>	<u>0.53</u>
		<u>88,103,379,503</u>	<u>98.10</u>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	98,100,000	0.11
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	125,000,000	0.14
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	313,700,000	0.35
Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	2,500,000	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	572,941,638	0.64
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	76,685,391	0.08
Banco Múltiple Promerica, S. A.	Certificado de depósito	80,500,000	0.09
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	49,500,000	0.06
Banco Santa Cruz	Certificado de depósito	99,200,000	0.11
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>285,900,000</u>	<u>0.32</u>
		<u>1,704,027,029</u>	<u>1.90</u>
Totales		<u>89,807,406,532</u>	<u>100.00</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia externa (continuación):

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2018			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	20,335,020,000	26.54
Banco Central de la República Dominicana	Notas	15,328,380,000	20.00
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,722,237,000	2.25
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,161,000,000	2.82
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,527,450,000	1.99
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	1.29
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	124,000,000	0.16
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.37
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	139,000,000	0.18
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.03
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	700,000,000	0.91
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	126,000,000	0.16
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	195,000,000	0.25
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,948,308,000	3.85
Corporación Financiera Internacional	Bonos	120,000,000	0.16
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	453,667,593	0.59
Consorcio Minero Dominicano	Bonos	300,093,543	0.39
Parallax Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	115,000,000	0.15
United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	105,386,976	0.14
Dominican Power Partners	Bonos	1,145,817,261	1.50
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	702,839,200	0.92
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	300,000,000	0.39
Fideicomiso RD Vial	Bonos	400,000,000	0.52
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	110,044,538	0.14
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	<u>23,449,757,245</u>	<u>30.61</u>
Totales		<u>73,800,759,010</u>	<u>96.31</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia propia:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2018			
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	80,250,000	0.10
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	832,000,000	1.09
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	19,400,000	0.03
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,800,000	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	271,645,833	0.35
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,343,885,785	1.76
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	7,400,000	0.01
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	191,440,000	0.25
Banco Múltiple Promerica, S.A.	Certificado de depósito	53,050,000	0.07
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>25,000,000</u>	<u>0.03</u>
Totales		<u>2,827,871,618</u>	<u>3.69</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 2019 y 2018, la tasa de referencia promedio fue de 6.12 % y 5.81 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la comisión anual complementaria asciende a RD\$1,235,537,397 y RD\$435,573,006, respectivamente, de los cuales a estas mismas fechas están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$106,918,691 y RD\$27,945,612, 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 2019 y 2018, 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>
2019			
321.01 CCI régimen contributivo	129,786,470.30102600	96,761,566,942	98.97
341.01 Garantía de rentabilidad	1,299,381.34629046	968,746,394	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>42,370,225</u>	<u>0.04</u>
Total general	<u>131,142,682.90871700</u>	<u>97,772,683,561</u>	<u>100</u>
2018			
321.01 CCI régimen contributivo	121,085,870.36436800	81,560,643,541	98.92
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	52,124.09255414	35,109,586	0.04
341.01 Garantía de rentabilidad	1,212,820.07840829	816,927,572	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>38,280,224</u>	<u>0.05</u>
Total general	<u>122,407,645.79673100</u>	<u>82,450,960,923</u>	<u>100</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.

El número total de las cuentas de capitalización individual determinadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a 520,789 y 491,578, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9 Patrimonio (continuación)

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9 Patrimonio (continuación)

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 2019 y 2018, es 745.54432921 y 673.57688637, respectivamente.

11 Hechos posteriores

En fecha 7 de febrero de 2020, el Poder Ejecutivo promulgó la Ley núm. 13-20 que modifica el recargo por mora en los pagos al Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), fortalece la Tesorería de la Seguridad Social (TSS) y la Dirección General de Información y Defensa del Afiliado (DIDA), así como modifica el esquema de comisiones aplicados por las administradoras de fondos de pensiones (AFP) para que a partir del 1ro. de marzo de 2020 cobren por sus servicios una única comisión anual sobre el saldo de los activos administrados que va desde 1.2 % hasta llegar a un 0.75 % en los próximos 10 años, a ser cobrada mensualmente.

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró como pandemia entre la población mundial la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada Covid-19. En la República Dominicana se han reportado múltiples casos de esa pandemia y, en ese mismo mes, las autoridades gubernamentales han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, y se han adoptado varias medidas que han de impactar los distintos sectores del país. A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros.

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho puede producir posteriormente en el Fondo, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y actualmente no se pueden predecir.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

La Resolución núm. 282-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones establece las notas de los estados financieros de los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 relevantes.

