

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

Al 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-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, así como, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

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

Otro asunto

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.

28 de marzo de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | 2016 | | 2015 |
|---------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|
| | | RD\$ | Cuotas | RD\$ |
| 1 | ACTIVOS | | | |
| 1.1.1 | BANCOS (nota 4) | 199,946 | | 36,567 |
| 1.1.1.01 | Banco Recaudación | 199,946 | | - |
| 1.1.1.02 | Banco Inversiones | - | | 36,567 |
| 1.1.1.03 | Banco Pago de Beneficios | - | | - |
| 1.1.1.04 | Banco de Desembolsos | - | | - |
| 1.1.2 | VALORES POR DEPOSITAR | - | | - |
| 1.1.2.01 | Valores por Depositar | - | | - |
| 1.2.1 | INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5) | 8,729,866,720 | | 7,404,438,325 |
| 1.2.1.01 | Gobierno Central | 3,306,340,650 | | 2,764,326,193 |
| 1.2.1.02 | Sector Descentralizado y Autónomo | 5,423,526,070 | | 4,640,112,132 |
| 1.2.2 | INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5) | 1,498,375,426 | | 1,890,080,362 |
| 1.2.2.01 | Bancos Múltiples | 1,474,743,242 | | 1,673,123,596 |
| 1.2.2.02 | Bancos de Ahorro y Crédito | 8,949,987 | | 14,730,052 |
| 1.2.2.03 | Corporaciones de Crédito | - | | - |
| 1.2.2.04 | Asociaciones de Ahorros y Préstamos | 14,682,197 | | 202,226,714 |
| 1.2.2.05 | Cooperativas de Ahorros y Créditos | - | | - |
| 1.2.2.06 | Instituto Nacional de la Vivienda | - | | - |
| 1.2.2.07 | Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción | - | | - |
| 1.2.3 | INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5) | 882,894,157 | | 621,625,136 |
| 1.2.3.01 | Empresas Públicas | - | | - |
| 1.2.3.02 | Empresas Privadas | 882,894,157 | | 621,625,136 |
| 1.2.4 | INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3, 4 y 5) | 25,674,564 | | 10,088,433 |
| 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 | 25,674,564 | | 10,088,433 |
| 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 | - | | - |
| 1.2.8 | OTRAS INVERSIONES | - | | - |
| 1.2.8.01 | Otras inversiones | - | | - |
| 1.2.9 | EXCESOS DE INVERSIÓN | - | | - |
| 1.2.9.01 | Excesos de Inversión - Sector Público | - | | - |
| 1.2.9.02 | Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera | - | | - |
| 1.2.9.03 | Excesos de Inversión - Empresas | - | | - |
| 1.2.9.04 | Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales | - | | - |
| 1.2.9.08 | Excesos de Inversión - Otras Inversiones | - | | - |
| 1.3.1 | CUENTAS POR COBRAR - AFP | - | | - |
| 1.3.1.01 | Cargos Bancarios por Cobrar - AFP | - | | - |
| 1.3.2 | CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL | - | | - |
| 1.3.2.01 | Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social | - | | - |
| TOTAL ACTIVO | | 11,137,010,813 | | 9,926,268,823 |

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | 2016 | | 2015 | |
|---------------|--|-----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | RD\$ | Cuotas | RD\$ | Cuotas |
| 2 | PASIVO | | | | |
| 2.1.1 | CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6) | 13,222,105 | | 5,667,708 | |
| 2.1.1.01 | Cargos Bancarios por Pagar - AFP | - | | - | |
| 2.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP | 13,222,105 | | 5,667,708 | |
| 2.1.2 | CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL | | | | |
| 2.1.2.01 | Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social | - | | - | |
| 2.2.1 | TRASPASOS ENTRE AFP | | | | |
| 2.2.1.01 | Traspasos Hacia 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 | - | | - | |
| 2.3.1 | BENEFICIOS POR PAGAR | | | | |
| 2.3.1.01 | Beneficios por pagar | - | | - | |
| 2.3.1.02 | Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros | - | | - | |
| 2.4.1 | PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9) | 678 | | | |
| 2.4.1.01 | Recaudación del Día | 678 | | - | |
| 2.4.1.02 | Provisión | - | | - | |
| | TOTAL PASIVO | 13,222,783 | | 5,667,708 | |
| 3 | PATRIMONIO (nota 7) | | | | |
| 3.1.1 | RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTA | | | | |
| 3.1.1.01 | Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuenta del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD) | - | - | - | - |
| 3.2.1 | CUENTAS PERSONALES | 3,330,649,986 | 6,076,353.09887228 | 2,827,040,469 | 5,695,636.21865072 |
| 3.2.1.01 | Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD) | 3,330,649,986 | 6,076,353.09887228 | 2,827,040,469 | 5,695,636.21865072 |
| 3.2.2 | CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BBRD | 7,628,354,543 | 13,916,975.95275660 | 6,946,122,162 | 13,994,346.88197920 |
| 3.2.2.01 | Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del BRRD | 7,628,354,543 | 13,916,975.95275660 | 6,946,122,162 | 13,994,346.88197920 |
| 3.2.3 | MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS | | | | |
| 3.2.3.01 | Montos Constitutivo para el pago de los Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD) | - | - | - | - |
| 3.3.1 | TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP | | | | |
| 3.3.1.01 | Traspaso en proceso Hacia Otras AFP | - | - | - | - |
| 3.3.2 | TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP | | | | |
| 3.3.2.01 | Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP | - | - | - | - |
| 3.4.1 | GARANTÍA DE RENTABILIDAD | 111,019,564 | 202,541.26758065 | 98,753,520 | 198,958.63936434 |
| 3.4.1.01 | Garantía de Rentabilidad | 111,019,564 | 202,541.26758065 | 98,753,520 | 198,958.63936434 |
| 3.5.1 | RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD | 53,763,937 | 98,085.55973600 | 48,684,964 | 98,085.55973600 |
| 3.5.1.01 | Reserva de Fluctuación de Rentabilidad | 53,763,937 | 98,085.55973600 | 48,684,964 | 98,085.55973600 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 11,123,788,030 | 20,293,955.87894550 | 9,920,601,115 | 19,987,027.29973030 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 11,137,010,813 | | 9,926,268,823 | |

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

| <u>CÓDIGO</u> | <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>2016</u> | | <u>2015</u> | |
|---------------|--|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | | <u>RD\$</u> | <u>Cuotas</u> | <u>RD\$</u> | <u>Cuotas</u> |
| 6 | CUENTAS DE ORDEN (DEBE) | 11,150,032,972 | | 9,931,899,964 | |
| 6.1.1.01 | Títulos Inversiones en Custodia (nota 5) | 11,136,810,867 | | 9,926,232,256 | |
| 6.2.1.01 | Bonos de Reconocimiento en Custodia | - | | - | |
| 6.3.1.01 | Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria | 13,222,105 | | 5,667,708 | |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN (HABER) | 11,150,032,972 | | 9,931,899,964 | |
| 7.1.1.01 | Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia | 11,136,810,867 | | 9,926,232,256 | |
| 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 | 13,222,105 | | 5,667,708 | |

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

Simón Lizarzo 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-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | 2016 | | 2015 | |
|--------------|--|-----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | RD\$ | Cuotas | RD\$ | Cuotas |
| 10 | PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO | 9,920,601,115 | 19,987,027.29973030 | 8,705,603,534 | 19,467,012.86234900 |
| 11 | TOTAL AUMENTOS | 890,916,284 | 1,715,032.78901347 | 929,442,743 | 1,972,298.77589770 |
| 11.01 | RECAUDACIÓN EN PROCESO | 889,066,284 | 1,711,450.16079716 | 927,292,743 | 1,967,693.97421856 |
| 11.01.01 | Aportes Obligatorios | 153,632,301 | 295,468.50222740 | 154,411,922 | 328,531.89979728 |
| 11.01.02 | Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Fondos de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas | - | - | - | - |
| 11.01.03 | Aportes Voluntarios Ordinarios | 138,487,836 | 266,420.45101752 | 131,382,245 | 278,679.61454507 |
| 11.01.04 | Aportes Voluntarios Extraordinarios | - | - | - | - |
| 11.01.05 | Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos | 596,859,367 | 1,149,395.58003809 | 641,305,158 | 1,360,062.28307251 |
| 11.01.06 | Aportes Regularizadores AFP al Fondo | - | - | - | - |
| 11.01.07 | Bonos de Reconocimiento | - | - | - | - |
| 11.01.09 | Incentivos por Permanencia | - | - | - | - |
| 11.01.99 | Otra Recaudación a Cuentas | 86,780 | 165.62751415 | 193,418 | 420.17680370 |
| 11.02 | Aportes AFP Garantía de Rentabilidad | 1,850,000 | 3,582.62821631 | 2,150,000 | 4,604.80167914 |
| 11.99 | Otros Aumentos | - | - | - | - |
| 12 | TOTAL DISMINUCIONES | 735,367,779 | 1,408,104.20979826 | 688,687,463 | 1,452,284.33851644 |
| 12.01 | Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP | - | - | - | - |
| 12.02 | Traspasos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | 9,557,996 | 17,923.63988269 | 32,319,137 | 68,761.44423187 |
| 12.03 | Beneficios por pagar | 722,182,810 | 1,383,096.06468775 | 656,368,326 | 1,383,522.89428457 |
| 12.03.01 | Retiros programados | 720,467,462 | 1,379,704.16465317 | 656,368,326 | 1,383,522.89428457 |
| 12.03.02 | Herencias | 1,715,348 | 3,391.90003458 | - | - |
| 12.03.03 | Otros Beneficios por pagar | - | - | - | - |
| 12.04 | Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros | 3,626,973 | 7,084.50522782 | - | - |
| 12.04.01 | Pensiones por Supervivencia | 3,626,973 | 7,084.50522782 | - | - |
| 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 | 1,047,638,410 | - | 974,242,301 | - |
| 13.01 | Resultado Cartera de Inversiones | 1,096,498,549 | - | 1,059,045,685 | - |
| 13.02 | Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes | 791 | - | 218 | - |
| 13.03 | Resultado Variación Tipo de Cambio | 14,938,527 | - | 15,455,896 | - |
| 13.04 | Comisión Anual Complementaria (nota 6) | (63,799,457) | - | (100,259,498) | - |
| 13.99 | Otros Resultados del Fondo | - | - | - | - |
| 14 | PATRIMONIO FINAL DEL FONDO | 11,123,788,030 | 20,293,955.87894550 | 9,920,601,115 | 19,987,027.29973030 |
| 15 | VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8) | 548.13305480 | - | 496.35200705 | - |

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

Simón Lizarzo 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-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

| <u>CÓDIGO</u> | <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>2016</u> <u>RD\$</u> | <u>2015</u> <u>RD\$</u> |
|---------------|--|----------------------------|----------------------------|
| 20 | SALDO AL INICIO DEL PERÍODO | 36,567 | 4,420 |
| 21 | INGRESOS | 9,200,823,078 | 16,023,739,753 |
| 21.01 | Recaudaciones del Período | 889,066,958 | 909,132,035 |
| 21.04 | Reintegro de Cargos Bancarios | | |
| 21.05 | Ventas o Rescates de Inversiones | 7,296,262,266 | 14,318,806,625 |
| 21.06 | Cortes de cupón | 1,013,639,391 | 793,649,980 |
| 21.07 | Dividendos | - | - |
| 21.08 | Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas | | |
| | Corrientes | 791 | 168 |
| 21.99 | Otros Ingresos | 1,853,672 | 2,150,945 |
| 22 | EGRESOS | 9,200,659,699 | 16,023,707,606 |
| 22.01 | Comisión Anual Complementaria - AFP | 56,245,058 | 114,624,692 |
| 22.02 | Trasposos Hacia Otras AFP | | |
| 22.03 | Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | 9,557,996 | 1,430,169,357 |
| 22.04 | Inversiones Realizadas | 8,409,046,861 | 13,822,545,040 |
| 22.05 | Devolución Recaudación en Exceso | | |
| 22.06 | Cargos Bancarios | | |
| 22.07 | Beneficios Pagados | 722,182,811 | 656,368,326 |
| 22.08 | Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros | 3,626,973 | |
| 22.99 | Otros Egresos | - | 191 |
| | SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 199,946 | 36,567 |

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

Simón Lizarzo 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-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1 Aspectos legales del Fondo

Administradora de Fondo de Pensiones Reservas, S. A.

La Administradora de Fondo 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 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2003. Su registro mercantil es el No. 12118SD.

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

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

Fondo de Pensiones T-4 AFP Reservas, S. A.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-4 (el Fondo), es administrar los recursos establecidos en el Reglamento Interno del Plan de Retiro y Pensiones de los Funcionarios y Empleados del Banco de Reservas de la República Dominicana, S. A. - Banco de Servicios Múltiples, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-4 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificadas como inversiones, independientemente del vencimiento de 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 traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y 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-4 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones.
- 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.

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

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

2.2 Período cubierto por los estados financieros

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

2.3 Estados financieros comparativos

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

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

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-4 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 para aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo a las Leyes 87-01 y 188-07 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2016 los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes 87-01, 188-07 y la Resolución No. 87 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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

- ◆ Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
 - ◆ Títulos de deudas de empresas.
 - ◆ Acciones de oferta pública.
 - ◆ Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), para el desarrollo de un mercado secundario de hipotecas.
 - ◆ Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
 - ◆ Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
 - ◆ Títulos de deudas emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: 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 infra estructura.
 - ◆ 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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-4 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A., 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 Personales y la Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto 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.

Los valores destinados a las cuentas personales y las cuentas de los empleadores del Fondo de Pensiones de Plan Reparto son acreditados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las cuentas personales incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en la Administradora, y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

3 Saldos en moneda extranjera

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

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | | <u>31 de diciembre de 2015</u> | |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>RD\$</u> | <u>US\$</u> | <u>RD\$</u> |
| Activos - inversiones | <u>13,389,891</u> | <u>624,102,824</u> | <u>12,743,522</u> | <u>579,447,939</u> |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Diversificación de la cartera de inversiones

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

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|--|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 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 | 199,946 | - |
| 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>199,946</u> | <u>-</u> |
| <u>Inversiones sector público</u> | | <u>8,729,866,720</u> | <u>78.41</u> |
| Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | Bonos | 3,306,340,650 | 29.69 |
| Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 3,061,866,271 | 27.50 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas de Renta Fija | <u>2,361,659,799</u> | <u>21.21</u> |
| <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u> | | <u>1,498,375,426</u> | <u>13.45</u> |
| <u>Bancos Múltiples:</u> | | | |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 440,360,255 | 3.95 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 232,993,071 | 2.09 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 171,604,165 | 1.54 |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 358,097,587 | 3.22 |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 40,161,007 | 0.36 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Bonos | 15,026,390 | 0.13 |
| Banesco Banco Múltiple, S. A. | Certificado de depósito | 83,227,862 | 0.75 |
| Banco Caribe | Certificado de depósito | 1,913,004 | 0.02 |
| Banco Santa Cruz | Bonos | 51,663,297 | 0.46 |
| Banco Vimenca | Certificado de depósito | 71,283,954 | 0.64 |
| Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A. | Certificado de depósito | <u>8,412,650</u> | <u>0.07</u> |
| | | 1,474,743,242 | 13.24 |
| <u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u> | | | |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | <u>8,949,987</u> | <u>0.08</u> |
| <u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u> | | | |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 11,869,972 | 0.11 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | <u>2,812,225</u> | <u>0.03</u> |
| | | 14,682,197 | 0.14 |
| <u>Inversiones en empresas</u> | | <u>882,894,157</u> | <u>7.91</u> |
| <u>Empresas Privadas:</u> | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 681,210,605 | 6.11 |
| Alpha Sociedad de Valores | Bonos | 32,422,315 | 0.29 |
| PARVAL | Bonos | 85,495,758 | 0.76 |
| United Capital Puesto de Bolsa | Bonos | 60,420,623 | 0.54 |
| Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM) | Bonos | <u>23,344,856</u> | <u>0.21</u> |
| <u>Inversiones en organismos multilaterales</u> | | <u>25,674,564</u> | <u>0.23</u> |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | <u>25,674,564</u> | <u>0.23</u> |
| Total de inversiones | | <u>11,136,810,867</u> | <u>100</u> |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

| 2015 | <u>Emisor</u> | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|-------------|---|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Banco - Recaudación | - | - |
| | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Banco - Inversiones | 36,567 | - |
| | 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>36,567</u> | <u>-</u> |
| | | | <u>7,404,438,325</u> | <u>74.60</u> |
| | <u>Inversiones sector público</u> | | | |
| | Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | Bonos | <u>2,764,326,193</u> | <u>27.86</u> |
| | <u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u> | | | |
| | Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 2,596,980,211 | 26.16 |
| | Banco Central de la República Dominicana | Notas de Renta Fija | <u>2,043,131,921</u> | <u>20.58</u> |
| | | | <u>4,640,112,132</u> | <u>46.74</u> |
| | <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u> | | <u>1,890,080,362</u> | <u>19.04</u> |
| | <u>Bancos Múltiples:</u> | | | |
| | Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 518,163,415 | 5.22 |
| | Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 390,368,498 | 3.93 |
| | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 103,068,444 | 1.05 |
| | Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 358,191,278 | 3.61 |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|--|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 85,382,031 | 0.86 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 10,138,296 | 0.10 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Certificado de depósito | 4,862,807 | 0.05 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Bonos | 15,030,785 | 0.15 |
| Banesco Banco Múltiple, S. A. | Certificado de depósito | 104,786,265 | 1.06 |
| Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A. | Certificado de depósito | <u>83,131,777</u> | <u>0.84</u> |
| | | <u>1,673,123,596</u> | <u>16.87</u> |
| <u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u> | | | |
| Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. | Certificado de depósito | 12,315,633 | 0.12 |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | <u>2,414,419</u> | <u>0.02</u> |
| | | <u>14,730,052</u> | <u>0.14</u> |
| <u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u> | | | |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 85,565,458 | 0.86 |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos | Bonos | 20,108,261 | 0.20 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | <u>96,552,995</u> | <u>0.97</u> |
| | | <u>202,226,714</u> | <u>2.03</u> |
| <u>Inversiones en empresas</u> | | <u>621,625,136</u> | <u>6.26</u> |
| <u>Empresas Privadas:</u> | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 445,904,402 | 4.49 |
| Alpha Sociedad de Valores PARALLAX | Papeles Comerciales | 31,684,103 | 0.32 |
| United Capital Puesto de Bolsa | Bonos | 60,460,276 | 0.61 |
| Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM) | Bonos | <u>23,148,242</u> | <u>0.23</u> |
| <u>Inversiones en organismos multilaterales</u> | | <u>10,088,433</u> | <u>0.10</u> |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | <u>10,088,433</u> | <u>0.10</u> |
| Total de inversiones | | <u>9,926,232,256</u> | <u>100</u> |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cartera de inversiones, genera rendimientos anuales entre 2.15 % y 18 % para el año 2016 y entre 1.80 % y 18 % para el año 2015, con vencimientos entre 29 y 4,761 días y entre cuatro y 29 y 5,188 días para los años 2016 y 2015, respectivamente.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP debe mantener en custodia en el Banco Central de la República Dominicana, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95 % del valor invertido del Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los montos en custodia ascienden a RD\$9,792,805,292 y RD\$8,592,941,453, respectivamente, lo que equivale a un 97.07 % y 97.43 %, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo T-4 mantenía en custodia los siguientes valores:

2016

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 2,740,960,000 | 27.17 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas | 2,159,820,000 | 21.41 |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 196,050,000 | 1.94 |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 440,000,000 | 4.36 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 358,000,000 | 3.55 |
| Banco Vimenca, S. A. | Certificado de depósito | 38,300,000 | 0.38 |
| Banco Santa Cruz, S. A. | Bonos | 50,000,000 | 0.50 |
| Baneco Banco Múltiple, S. A. | Certificado de depósito | 81,000,000 | 0.80 |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 11,500,000 | 0.11 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Bonos | 15,000,000 | 0.15 |
| Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 83,839,925 | 0.83 |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 60,000,000 | 0.59 |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | 25,000,000 | 0.25 |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 662,098,367 | 6.56 |
| Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM) | Bonos | 23,305,000 | 0.23 |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Alpha Sociedad de Valores, S. A. | Bonos | 32,000,000 | 0.32 |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | Bonos | <u>2,815,932,000</u> | <u>27.92</u> |
| Totales | | <u>9,792,805,292</u> | <u>97.07</u> |
| 2015 | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 2,230,230,000 | 25.29 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas | 1,869,820,000 | 21.20 |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 495,687,235 | 5.62 |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 390,000,000 | 4.42 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 358,000,000 | 4.06 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 9,800,000 | 0.11 |
| Banescobanco Múltiple, S. A. | Certificado de depósito | 103,650,000 | 1.18 |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 82,500,000 | 0.94 |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 82,800,000 | 0.94 |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos | Bonos | 20,000,000 | 0.23 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Bonos | 15,000,000 | 0.17 |
| Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. | Certificado de depósito | 11,900,000 | 0.13 |
| Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 58,839,925 | 0.67 |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 60,000,000 | 0.68 |
| Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A. | Certificado de depósito | 73,767,160 | 0.84 |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | 10,000,000 | 0.11 |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 428,383,101 | 4.86 |
| Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM) | Bonos | 22,735,000 | 0.26 |
| Alpha Sociedad de Valores, S. A. | Papeles comerciales | 31,265,032 | 0.35 |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | Bonos | <u>2,238,564,000</u> | <u>25.37</u> |
| Totales | | <u>8,592,941,453</u> | <u>97.43</u> |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

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 15 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2016 y 2015, la tasa promedio de referencia fue de 6.69 % y 6.43 % respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Comisión Anual Complementaria asciende a RD\$63,799,457 y RD\$100,259,498, respectivamente, de los cuales a esta misma fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$13,322,105 y RD\$5,667,708, respectivamente.

7 Patrimonio

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

| <u>Grupo y Cuentas</u> | <u>Cuotas</u> | <u>RD\$</u> | <u>%</u> |
|--|-----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| 2016 | | | |
| 321.01 Cuentas personales | 6,076,353.09887228 | 3,330,649,986 | 29.94 |
| 322.01 Cuenta del empleador | 13,916,975.95275660 | 7,628,354,543 | 68.58 |
| 341.01 Garantía de rentabilidad | 202,541.26758065 | 111,019,564 | 1.00 |
| 351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad | <u>98,085.55973600</u> | <u>53,763,937</u> | <u>0.48</u> |
| Total general | <u>20,293,955.87894550</u> | <u>11,123,788,030</u> | <u>100</u> |
| 2015 | | | |
| 321.01 Cuentas personales | 5,695,636.21865072 | 2,827,040,469 | 28.50 |
| 322.01 Cuenta del empleador | 13,994,346.88197920 | 6,946,122,162 | 70.02 |
| 341.01 Garantía de rentabilidad | 198,958.63936434 | 98,753,520 | 1.00 |
| 351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad | <u>98,085.55973600</u> | <u>48,684,964</u> | <u>0.48</u> |
| Total general | <u>19,987,027.29973030</u> | <u>9,920,601,115</u> | <u>100</u> |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

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

Cuentas personales

Representa el saldo de todas las Cuentas Personales propiedad de los afiliados al Fondo de Pensiones de Reparto administrado por la AFP, expresados en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas Cuentas Personales incluyen los aportes obligatorios, los aportes voluntarios ordinarios y la rentabilidad obtenida por las inversiones realizadas. El número total de las Cuentas Personales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 2,211 y 2,227, respectivamente.

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes realizados a la cuenta personal del empleado, por su cuenta y la del empleador, del salario cotizante realizado por los afiliados de conformidad con la Ley y sus normas complementarias. Para el año vigente, se establecen aportes de 2.87 % por cuenta del empleado y 7.10 % por cuenta del empleador.

Aportes voluntarios ordinarios por Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto (Plan de Retiro y Pensiones de Funcionarios y Empleados del Banco de Reservas)

Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados aportan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador y de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto al cual está afiliado, con destino a su Cuenta Personal, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

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 Personal, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

Otras recaudaciones cuentas personales

Corresponde a otros aportes en cuentas personales realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

Cuentas de los empleadores de los fondos de pensiones de reparto

Representa el saldo de todas las cuentas propiedad de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto administrados por la AFP, expresados en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas cuentas de los empleadores incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

Se registra un solo tipo de Fondo T-4, cuyo empleador es el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples. Por tanto, en vista de la operatividad de dicho empleador, esta cuenta está conformada por las siguientes subcuentas:

Aportes Voluntarios por Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto (Plan de Retiro y Pensiones de Funcionarios y Empleados del Banco de Reservas)

Corresponde a los montos de salario cotizables que los afiliados de los Fondos de Pensiones de Reparto aportan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador de acuerdo con lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Pensiones de Reparto al cual están afiliados sus empleados, en forma adicional a su aporte obligatorio.

El Reglamento Interno del Plan establece un aporte de 5 % del salario del empleado, mientras que la Ley le exige reservar el 2.87 % de su salario. En consecuencia, el exceso de 2.13 %, se destina a la cuenta personal del empleado como aporte voluntario ordinario.

El Reglamento Interno del Plan establece un aporte patronal de 12.5 % del salario del empleado, mientras que la Ley señala un 7.10 % de aporte patronal. El exceso, por tanto, alcanza el 5.40 % del salario de los empleados, y se registra como aportes voluntarios en la cuenta del empleador del fondo de pensiones de reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana.

Aportes regularizadores de los empleadores de los fondos de pensiones de reparto

Corresponde al monto total en moneda nacional, por concepto de aportes regularizadores de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto para fines de cubrir cualquier déficit financiero-actuarial que se presente en el Fondo de Pensiones de Reparto.

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.

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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

Resultado neto del fondo

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones T-4 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registre y no presenta balance al final del período, ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo.

8 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es RD\$548.13305480 y RD\$496.35200705, respectivamente.

9 Pasivos transitorios

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la recaudación de aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas personales al día hábil siguiente, según lo establece la Resolución No. 282-08.

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

La Resolución No. 285-08 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 2015 y 2014 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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