

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

Al 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-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, así como los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

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

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.



23 de marzo de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2017		2016	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	218,949		199,946	
1.1.1.01	Banco Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco Inversiones	218,949		199,946	
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)	9,742,129,534		8,729,866,720	
1.2.1.01	Gobierno Central	3,701,849,764		3,306,340,650	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	6,040,279,770		5,423,526,070	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5)	1,930,349,495		1,498,375,426	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	1,794,040,207		1,474,743,242	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	36,673,833		8,949,987	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	99,635,455		14,682,197	
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)	1,012,682,046		882,894,157	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,012,682,046		882,894,157	
1.2.4	INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3, 4 y 5)	15,584,660		25,674,564	
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	15,584,660		25,674,564	
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				
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitado de Oferta Pública				
1.2.6	Inversiones-Fondos de Inversión				
1.2.6.01	Fondos de Inversión-Fondos cerrados de Inversión				
1.2.6.02	Fondos de Inversión-Fondos mutuos o Abiertos				
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	12,700,964,684		11,137,010,813	

(Continúa)

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

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2017		2016	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	37,609,099		13,222,105	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	37,609,099		13,222,105	
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)	20,123,316		678	
2.4.1.01	Recaudación del Día	20,123,316		678	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	57,732,415		13,222,783	
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, Banco de Servicios Múltiples	-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS PERSONALES	3,874,934,600	6,331,721.09989680	3,330,649,986	6,076,353.09887228
3.2.1.01	Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	3,874,934,600	6,331,721.09989680	3,330,649,986	6,076,353.09887228
3.2.2	CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BBRD	8,582,170,384	14,023,439.08272230	7,628,354,543	13,916,975.95275660
3.2.2.01	Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	8,582,170,384	14,023,439.08272230	7,628,354,543	13,916,975.95275660
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, Banco de Servicios Múltiples	-	-	-	-
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	126,100,142	206,050.16946923	111,019,564	202,541.26758065
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	126,100,142	206,050.16946923	111,019,564	202,541.26758065
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	60,027,143	98,085.55973600	53,763,937	98,085.55973600
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	60,027,143	98,085.55973600	53,763,937	98,085.55973600
	TOTAL PATRIMONIO	12,643,232,269	20,659,295.91182430	11,123,788,030	20,293,955.87894550
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,700,964,684		11,137,010,813	

(Continúa)

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

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	12,738,354,834		11,150,032,972	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	12,700,745,735		11,136,810,867	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	37,609,099		13,222,105	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	12,738,354,834		11,150,032,972	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	12,700,745,735		11,136,810,867	
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	37,609,099		13,222,105	

Las notas en las páginas 1 a 16 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 2017 y 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2017		2016	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	11,123,788,030	20,293,955.87894550	9,920,601,115	19,987,027.29973030
11	TOTAL AUMENTOS	990,485,009	1,727,659.95128237	890,916,284	1,715,032.78901347
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	988,485,009	1,724,151.04939379	889,066,284	1,711,450.16079716
11.01.01	Aportes Obligatorios	157,499,015	274,422.16014088	153,632,301	295,468.50222740
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	143,258,246	249,633.29004684	138,487,836	266,420.45101752
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	687,559,173	1,199,801.03246682	596,859,367	1,149,395.58003809
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	168,575	294.56673925	86,780	165.62751415
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	2,000,000	3,508.90188858	1,850,000	3,582.62821631
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	787,017,206	1,362,319.91840359	735,367,779	1,408,104.20979826
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
12.02	Traspasos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	15,082,748	25,999.84865063	9,557,996	17,923.63988269
12.03	Beneficios por Pagar	768,143,684	1,329,763.69108840	722,182,810	1,383,096.06468775
12.03.01	Retiros Programados	767,568,001	1,328,732.28649906	720,467,462	1,379,704.16465317
12.03.02	Herencias	575,683	1,031.40458934	1,715,348	3,391.90003458
12.03.03	Otros Beneficios por pagar	-	-	-	-
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	3,790,774	6,556.37866456	3,626,973	7,084.50522782
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	3,790,774	6,556.37866456	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	1,315,976,436	-	1,047,638,410	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	1,402,279,676	-	1,096,498,549	-
13.02	Intereses sobre Saldo Cuentas Corrientes	1,835	-	791	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	21,644,776	-	14,938,527	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(107,949,851)	-	(63,799,457)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	12,643,232,269	20,659,295.91182430	11,123,788,030	20,293,955.87894550
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	611.98756833	-	548.13305480	-

Las notas en las páginas 1 a 16 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 2017 y 2016

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2017</u> <u>RD\$</u>	<u>2016</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	199,946	36,567
21	INGRESOS	11,142,743,530	9,200,823,078
21.01	Recaudaciones del Período	1,008,607,642	889,066,958
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios		
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	9,026,662,250	7,296,262,266
21.06	Cortes de Cupón	1,105,468,040	1,013,639,391
21.07	Dividendos	-	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas		
	Corrientes	1,835	791
21.99	Otros Ingresos	2,003,763	1,853,672
22	EGRESOS	11,142,724,527	9,200,659,699
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	83,562,856	56,245,058
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP		
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	15,082,748	9,557,996
22.04	Inversiones Realizadas	10,272,144,375	8,409,046,861
22.05	Devolución Recaudación en Exceso		
22.06	Cargos Bancarios		
22.07	Beneficios Pagados	768,143,683	722,182,811
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	3,790,774	3,626,973
22.99	Otros Egresos	91	-
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	218,949	199,946

Las notas en las páginas 1 a 16 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 2017 y 2016

1 Aspectos legales del Fondo

Administradora de Fondos 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 núm. 12118SD.

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

La Administradora está domiciliada en la avenida Gustavo Mejía Ricart núm. 124, Santo Domingo, República Dominicana.

Fondo de Pensiones T-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 núm. 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 2017 y 2016, 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 clasificados 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 con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- d) De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites, de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-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 23 de marzo de 2018. 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 2017 y 2016.

2.3 Estados financieros comparativos

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense era de RD\$48.19 y RD\$46.62 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-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 núm. 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 2017, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes 87-01 y 188-07 y la Resolución núm. 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 2017 y 2016, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>14,024,525</u>	<u>675,841,845</u>	<u>13,389,891</u>	<u>624,102,824</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 2017 y 2016, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2017			
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	218,949	-
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>218,949</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>9,742,129,534</u>	<u>76.71</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	3,701,849,764	29.15
Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,849,011,161	22.43
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>3,191,268,609</u>	<u>25.13</u>
		6,040,279,770	47.56
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>1,930,349,495</u>	<u>15.21</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2017	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	829,600,739	6.53
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,014,502	1.89
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	223,161,695	1.76
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	2.81
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	22,263,060	0.18
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	51,525,740	0.41
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	450,087	-
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	68,006,231	0.55
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>1,018,153</u>	<u>0.01</u>
			1,794,040,207	14.14
	<u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u>			
	Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	36,673,833	0.29
	<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	99,635,455	0.78
	<u>Inversiones en empresas</u>		<u>1,012,682,046</u>	<u>7.96</u>
	<u>Empresas Privadas:</u>			
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	693,896,373	5.45
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	32,413,996	0.26
	PARVAL Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	262,239,592	2.08
	Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>24,132,085</u>	<u>0.17</u>
	<u>Inversiones en organismos multilaterales -</u>		<u>15,584,660</u>	<u>0.12</u>
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>15,584,660</u>	<u>0.12</u>
	Total de inversiones		<u>12,700,745,735</u>	<u>100</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2016	<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	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	29.70
	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>5,423,526,070</u>	<u>48.71</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

2016	<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 Múltiple Caribe Internacional	Certificado de depósito	1,913,004	0.02
	Banco Múltiple Santa Cruz	Bonos	51,663,297	0.46
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	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	13.23
	<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, S. A.	Bonos	32,422,315	0.29
	PARVAL Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	85,495,758	0.76
	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	60,420,623	0.54
	Consortio 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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera de inversiones, genera rendimientos anuales entre 1.40 % y 17.80 % para el año 2017 y entre 2.15 % y 18 % para el año 2016, con vencimientos entre 30 y 4,761 días y entre 29 y 4,761 días para los años 2017 y 2016, respectivamente.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a 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, a decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que éste autorice y que estén debidamente constituidos de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y sus normas complementaria vigentes. Las Administradoras de Fondos de Pensiones podrán mantener en custodia propia los instrumentos representativos de hasta el 5 % de la inversión de los Fondos de Pensiones que administran.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora se encuentra en cumplimiento en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-4 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo T-4 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>
2017			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,540,130,000	22.16
Banco Central de la República Dominicana	Notas	2,840,030,000	24.78
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	535,842,940	4.67
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,000,000	2.10
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	3.12

(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>
<i><u>Inversiones en custodia externa:</u></i>			
2017			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	207,980,000	1.81
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	65,900,000	0.57
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,000,000	0.44
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	60,250,000	0.53
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	22,000,000	0.19
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificados de depósito	29,813,000	0.26
PARVAL Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	258,839,925	2.26
Corporación Financiera Internacional	Bonos	15,000,000	0.13
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	676,983,903	5.91
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	24,095,000	0.21
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	32,000,000	0.28
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>3,154,928,000</u>	<u>27.51</u>
Totales		<u>11,111,792,768</u>	<u>96.93</u>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>			
2017			
Asociación popular de ahorros y préstamos	Certificado de depósito	39,100,000	0.34
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	5,800,000	0.05
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	13,700,000	0.12
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	289,699,710	2.52
Banco Múltiple Santa Cruz	Certificado de depósito	450,000	0.00
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	1,500,000	0.02
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>1,000,000</u>	<u>0.02</u>
Total		<u>351,249,710</u>	<u>3.07</u>

(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>
<i><u>Inversiones en custodia externa:</u></i>			
2016			
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 Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	38,300,000	0.38
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,000,000	0.50
Banesco 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
PARVAL 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 Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	662,098,367	6.56
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	23,305,000	0.23
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>

Inversiones en custodia propia:

2016

Asociación popular de ahorros y préstamos	Certificado de depósito	2,800,000	0.03
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	1,892,366	0.02
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	171,347,019	1.70

(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>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>			
2016			
Banco Dominicano del Progreso, S. A.			
Banco Múltiple	Certificado de depósito	40,100,000	0.39
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	32,011,748	0.31
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	32,380,000	0.32
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	8,700,000	0.09
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>8,356,076</u>	<u>0.07</u>
Total		<u>297,587,209</u>	<u>2.93</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 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 2017 y 2016, la tasa promedio de referencia fue de 6 % y 6.69 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la comisión anual complementaria asciende a RD\$107,949,851 y RD\$63,799,457, respectivamente, de los cuales a esta misma fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$37,609,099 y RD\$13,222,105, respectivamente.

7 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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>
2017			
321.01 Cuentas personales	6,331,721.09989680	3,874,934,600	30.65
322.01 Cuenta del empleador	14,023,439.08272230	8,582,170,384	67.88
341.01 Garantía de rentabilidad	206,050.16946923	126,100,142	1.00
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>60,027,143</u>	<u>0.47</u>
Total general	<u>20,659,295.91182430</u>	<u>12,643,232,269</u>	<u>100</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

<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>

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, expresado 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 2017 y 2016 asciende a 2,138 y 2,211, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 10 % 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 7.5 % del salario del empleado, mientras que la Ley señala un 7.10 % de aporte patronal. El exceso, por tanto, alcanza el 10.40 % 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Reserva de Fluctuación de Rentabilidad

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

Resultado neto del fondo

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones T-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 2017 y 2016, es RD\$611.98756833 y RD\$548.13305480, respectivamente.

9 Pasivos transitorios

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la recaudación de aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas personales al día hábil siguiente, según lo establece la Resolución núm. 282-08.

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

La Resolución núm. 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 2017 y 2016, 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.