

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014

(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

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

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan del Fondo de Pensiones T-5 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2014, los estados - base regulada de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada 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 por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros - base regulada libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros - base regulada están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros - base regulada. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros - base regulada.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-5 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2014, sus cambios en el patrimonio 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 de los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Otros Asuntos

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, 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, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo - base regulada 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.



26 de febrero de 2015

Santo Domingo,
República Dominicana



FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014		2013	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	4,420		4,267	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	4,420		4,267	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	11,126,281,535		8,841,350,986	
1.2.1.01	Gobierno Central	3,125,907,528		2,546,144,870	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	8,000,374,007		6,295,206,116	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	4,579,100,819		3,896,479,136	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	4,020,102,663		3,079,844,807	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	183,126,070		159,350,584	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	375,872,086		529,881,484	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	-		127,402,261	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	403,968,787		138,403,860	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	403,968,787		138,403,860	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	17,150,365		17,150,392	
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	17,150,365		17,150,392	
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	16,126,505,926		12,893,388,641	

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014		2013	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	15,934,714		2,489,934	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		3,850	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	15,934,714		2,486,084	
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	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Montos Constitutivos para Completivo Pensión Mínima	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)	1,536,596		2,228,052	
2.4.1.01	Recaudación del Día	1,536,596		2,228,052	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	17,471,310		4,717,986	
3	PATRIMONIO (nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN AL FSS				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación al FSS	-	-	-	-
3.2.1	FONDO DE SOLIDARIDAD SOCIAL	15,927,761,099	33,969,003.16778080	12,741,890,776	30,981,911.12647480
3.2.1.01	Fondo de Solidaridad Social	15,927,761,099	33,969,003.16778080	12,741,890,776	30,981,911.12647480
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD	159,731,283	340,657.57289134	127,884,984	310,952.37545743
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	159,731,283	340,657.57289134	127,884,984	310,952.37545743
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	21,542,234	45,942.94344716	18,894,895	45,942.94344716
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	21,542,234	45,942.94344716	18,894,895	45,942.94344716
	TOTAL PATRIMONIO	16,109,034,616	34,355,603.68411930	12,888,670,655	31,338,806.44537940
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,126,505,926		12,893,388,641	

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales - Base Regulada, Continuación

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	16,142,436,220		12,895,870,458	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	16,126,501,506		12,893,384,374	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	15,934,714		2,486,084	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	16,142,436,220		12,895,870,458	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	16,126,501,506		12,893,384,374	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	15,934,714		2,486,084	

Las notas en las páginas 1 a la 16 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
 Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
 Gerente General

Grace Pérez
 Gerente Financiero

Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad de Fondos

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014		2013	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	12,888,670,655	31,338,806.44537940	10,274,353,671	28,332,090.30715000
11	TOTAL AUMENTOS	1,323,509,026	3,016,797.23873996	1,171,711,063	3,006,716.13822938
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	1,310,459,026	2,987,092.04130602	1,160,011,063	2,976,737.25830341
11.01.01	Aportes al Fondo Solidaridad Social	1,310,459,026	2,987,092.04130602	1,156,902,033	2,968,738.93557980
11.01.02	Multas	-	-	3,109,030	7,998.32272361
11.01.03	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación al FSS	-	-	-	-
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	13,050,000	29,705.19743394	11,700,000	29,978.87992597
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	-	-	-	-
12.01	Beneficios por Pagar	-	-	-	-
12.01.01	Monto Constitutivo para Compleetivo Pensión Mínima	-	-	-	-
12.02	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.03	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	1,896,854,935	-	1,442,605,921	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	1,950,209,572	-	1,528,632,267	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	288	-	1,971	-
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	58,412,391	-	59,114,029	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(111,767,316)	-	(145,142,346)	-
13.05	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	16,109,034,616	34,355,603.68411930	12,888,670,655	31,338,806.44537940
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	468.89103637	-	411.28871494	-

Las notas en las páginas 1 a la 16 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
 Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
 Gerente General

Grace Pérez
 Gerente Financiero

Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad de Fondos

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2014 y 2013

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2014</u> <u>RD\$</u>	<u>2013</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	4,267	303,735
21	INGRESOS	21,278,137,314	17,946,671,081
21.01	Recaudaciones del Período	1,309,767,571	1,160,890,430
21.02	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.03	Ventas o Rescates de Inversiones	18,692,179,196	15,664,814,949
21.04	Cortes de Cupón	1,263,138,910	1,107,744,422
21.05	Dividendos	-	-
21.06	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	288	1,971
21.99	Otros Ingresos	13,051,349	13,219,309
22	EGRESOS	21,278,137,161	17,946,970,549
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	98,318,687	180,835,632
22.02	Inversiones Realizadas	21,179,818,467	17,763,910,728
22.03	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.04	Cargos Bancarios	-	-
22.05	Beneficios Pagados	-	-
22.99	Otros Egresos	7	2,224,189
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>4,420</u>	<u>4,267</u>

Las notas en las páginas 1 a la 16 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

 Enrique A. Ramírez Paniagua
 Presidente del Consejo de Administración

 Alfonso T. Montás
 Gerente General

 Grace Pérez
 Gerente Financiero

 Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad de Fondos

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

1 Aspectos legales del Fondo

Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.

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

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

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

Fondo de Pensiones T-5 AFP Reservas, S. A.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-5 (Solidaridad Social) (el Fondo), es garantizar a todos los afiliados el derecho a una pensión mínima. El mismo se conforma mediante el aporte solidario del 0.4% del total del salario cotizante de los trabajadores a cargo exclusivo del empleador. Sus beneficiarios son los afiliados de ingresos bajos, mayores de 65 años de edad, que hayan cotizado durante por lo menos 300 meses en cualquiera de los sistemas de pensión vigentes y cuya cuenta personal no acumule lo suficiente para cubrirla. En tales casos, dicho Fondo aportará la suma necesaria para completar la pensión mínima.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros - base regulada del Fondo T-5 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 - base regulada 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.

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por lo siguiente:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificadas como inversiones, independientemente del vencimiento de éstas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que los Fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- d) De conformidad con las practicas regulatorias de la Superintendencia de pensiones se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos limites, de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-5 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- e) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y los requeridos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La emisión de los estados financieros - base regulada fue autorizada por la Administración en fecha 26 de febrero de 2015. La aprobación final de dichos estados financieros - base regulada debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

2.2 Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros - base regulada que se presentan cubren los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros - base regulada presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2014, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2013.

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 traducen 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 a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-5 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 en base a un vector diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valoración y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

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

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes No. 87-01 y No. 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
- ◆ Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas
- ◆ Títulos de deudas de empresas
- ◆ Acciones de oferta pública
- ◆ Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), 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

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- ◆ Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública
- ◆ Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios

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

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-5 de la Administradora de Fondo de Pensiones Reservas, S. A. es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondo de Pensiones Reservas, S. A., el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados al Fondo de Solidaridad Social, sobre remuneraciones de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social; 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 los montos constitutivos para completivos de las pensiones mínimas de los afiliados, de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados al Fondo de Solidaridad Social son individualizados en este, expresándolos en cuotas de igual valor.

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 2014 y 2013 los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>40,008,539</u>	<u>1,768,377,424</u>	<u>36,477,307</u>	<u>1,556,486,734</u>

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

2014			
<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	4,420	-
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>4,420</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>11,126,281,535</u>	<u>68.99</u>
<u>Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana</u>			
	Bonos	3,125,907,528	19.38
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
<u>Banco Central de la República Dominicana</u>			
	Otros títulos de deuda	7,281,312,779	45.15
<u>Banco Central de la República Dominicana</u>			
	Notas de Renta Fija	<u>719,061,228</u>	<u>4.46</u>
		<u>8,000,374,007</u>	<u>49.61</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>4,579,100,819</u>	<u>28.39</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,496,656,787	9.28
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	570,441,052	3.54

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<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	Certificado de depósito	158,785,986	0.98
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,330,395	3.96
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	109,550,407	0.68
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	82,873,003	0.51
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	3,983,067	0.02
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	256,506,628	1.59
Banco BHD León, S. A., Banco Múltiple	Certificado de depósito	575,861,303	3.57
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	23,015,014	0.14
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	11,937,863	0.07
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>91,161,158</u>	<u>0.57</u>
		<u>4,020,102,663</u>	<u>24.93</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	8,834,527	0.06
ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	<u>174,291,543</u>	<u>1.08</u>
		<u>183,126,070</u>	<u>1.14</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	103,401,353	0.64
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	21,887,898	0.14
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	40,213,368	0.25
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>210,369,467</u>	<u>1.30</u>
		<u>375,872,086</u>	<u>2.33</u>

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<u>Inversiones - Empresas:</u>		<u>403,968,787</u>	<u>2.50</u>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	305,295,518	1.89
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	<u>98,673,269</u>	<u>0.61</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales -</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>17,150,365</u>	<u>0.10</u>
Total de inversiones		<u>16,126,501,506</u>	<u>100.00</u>

2013			
<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	4,267	-
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>4,267</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>8,841,350,986</u>	<u>68.57</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	2,546,144,870	19.94
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	6,188,458,846	48.00
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>106,747,270</u>	<u>0.83</u>
		<u>6,295,206,116</u>	<u>48.83</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>3,896,479,136</u>	<u>29.23</u>

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<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	520,959,997	4.04
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	570,438,603	4.42
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	637,393,055	4.94
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	229,897,249	1.78
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	7,755,599	0.06
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	155,118,616	1.20
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	44,508,729	0.35
Citibank, N. A. (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	51,929,421	0.40
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	223,236,791	1.73
Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	Certificado de depósito	498,670,445	3.87
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	Certificado de depósito	7,291,208	0.06
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	91,592,099	0.71
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	16,259,024	0.13
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	24,793,971	0.19
		<u>3,079,844,807</u>	<u>23.88</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	7,809,111	0.06
ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	151,541,473	1.18
		<u>159,350,584</u>	<u>1.24</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	103,401,523	0.80
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	142,176,683	1.10
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	40,216,207	0.31
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	244,087,071	1.89
		<u>529,881,484</u>	<u>4.10</u>

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	127,402,261	0.99
<u>Inversiones - Empresas:</u>		<u>138,403,860</u>	<u>1.07</u>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Industrias Nacionales, S. A.	Bonos	42,890,918	0.33
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	95,512,942	0.74
<u>Inversiones en organismos multilaterales -</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>17,150,392</u>	<u>0.14</u>
Total de inversiones		<u>12,893,384,374</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1 % y 18% para el año 2014 y entre 1.95% y 18% para el año 2013, con vencimientos entre 1 y 3,878 días y entre 1 y 3,499 días para el 2014 y 2013, respectivamente.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP mantiene 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 2014 y 2013, los montos en custodia ascienden a RD\$14,298,573,888 y RD\$11,908,411,391, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la AFP mantenía en custodia los siguientes valores:

2014			
<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	6,223,470,000	43.02
Banco Central de la República Dominicana	Notas	649,980,000	4.49
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,395,516,547	9.65
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	570,000,000	3.94

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<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	Certificado de depósito	156,130,920	1.08
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	4.42
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	76,106,280	0.53
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	1,560,731	0.01
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	100,000,000	0.69
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	21,800,000	0.15
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	201,374,935	1.39
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	40,000,000	0.28
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S.A.	Certificado de depósito	73,239,132	0.51
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	17,592,663	0.12
Banco Múltiple BHD León, S. A., Banco Múltiple	Certificado de depósito	547,712,616	3.79
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	247,676,577	1.71
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	5,599,392	0.04
Banco ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	165,101,719	1.14
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	301,263,664	2.08
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	97,240,000	0.67
Corporación Financiera Internacional	Bonos	17,000,000	0.12
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	2,669,284,200	18.44
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>81,924,512</u>	<u>0.57</u>
Totales		<u>14,298,573,888</u>	<u>98.84</u>

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2013			
<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	5,591,619,224	46.95
Banco Central de la República Dominicana	Notas	95,000,000	0.80
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	510,346,687	4.28
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	570,000,000	4.79
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	632,392,226	5.31
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	224,071,922	1.88
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	7,605,424	0.06
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	Certificado de depósito	7,111,133	0.08
Citibank, N. A. (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	50,782,554	0.43
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	100,000,000	0.84
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	141,895,905	1.19
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	239,933,564	2.01
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	40,000,000	0.34
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S.A.	Certificado de depósito	24,474,448	0.21
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	118,338,118	0.98
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	15,921,150	0.13
Banco Múltiple BHD, S. A., Banco Múltiple	Certificado de depósito	495,882,832	4.16
Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A.	Certificado de depósito	43,680,255	0.37
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	89,774,519	0.75

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	219,293,454	1.84
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	7,584,847	0.06
Banco ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	150,305,247	1.26
Industrias Nacionales, S. A.	Bonos	42,670,000	0.36
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	93,874,000	0.79
Corporación Financiera Internacional	Bonos	17,000,000	0.14
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	2,225,465,470	18.69
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>153,388,412</u>	<u>1.28</u>
Totales		<u>11,908,411,391</u>	<u>99.98</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 permanecen pendientes de cobro. Esta Comisión Anual Complementaria corresponde al 10% en el 2014 y al 15% en el 2013 de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

Mediante la Resolución No. 318-11 se estableció el desmonte gradual de las Comisiones Complementarias cobradas por la Administradora al Fondo de Solidaridad Social, de un 30% hasta alcanzar un mínimo de 5% sobre la rentabilidad obtenida por encima de la tasa de interés promedio ponderada de los certificados de depósitos de la banca comercial. El desmonte gradual que se aplicará será un 5% anual hasta llegar a un 5% al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la comisión anual complementaria asciende a RD\$111,767,316 y RD\$145,142,346, respectivamente, de los cuales a esta fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$15,934,714 y RD\$2,486,084, respectivamente.

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

7 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

2014			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 Fondo de Solidaridad Social	33,969,003.16778080	15,927,761,099	98.87
341.01 Garantía de Rentabilidad	340,657.57289134	159,731,283	0.99
351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>45,942.94344716</u>	<u>21,542,234</u>	<u>0.14</u>
Total general	<u>34,355,603.68411930</u>	<u>16,109,034,616</u>	<u>100</u>
2013			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 Fondo de Solidaridad Social	30,981,911.12647480	12,741,890,776	98.86
341.01 Garantía de Rentabilidad	310,952.37545743	127,884,984	0.99
351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>45,942.94344716</u>	<u>18,894,895</u>	<u>0.14</u>
Total general	<u>31,338,806.44537940</u>	<u>12,888,670,655</u>	<u>100</u>

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

Fondo de Solidaridad Social

Representa el saldo del Fondo de Solidaridad Social administrado por la AFP, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Esta cuenta incluye aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

Esta cuenta está conformada por la siguiente sub-cuenta:

Aportes al Fondo de Solidaridad Social

Corresponde a los aportes del 0.4 % del salario cotizante de los afiliados realizados por los empleadores, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

(Continúa)

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Solidaridad Social por debajo de la rentabilidad mínima establecida por 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 ésta 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 Solidaridad y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren y no registra saldo, 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 2014 y 2013, es 468.89103637 y 411.28871494, respectivamente.

9 Pasivos transitorios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a la recaudación de los aportes, los cuales serán aplicados al día hábil siguiente según lo establece la Resolución No. 286-08.

10 Otras revelaciones importantes

El Fondo, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

- ◆ Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social al Fondo de Pensiones durante el ejercicio auditado, por concepto de aportes, con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- ♦ Aplicación de las políticas de inversión definidas por el Directorio de la AFP para el Fondo de Pensiones durante el ejercicio.
- ♦ La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones, al cierre del ejercicio sigue lo dispuesto por la Ley, reglamentos y resoluciones de la Superintendencia de Pensiones.
- ♦ Aplicación de las disposiciones incluidas en el Manual de Cuentas para Fondos de Pensiones.

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

La Resolución No. 286-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros - base regulada de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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