

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
Internet [www.kpmg.com.do](http://www.kpmg.com.do)

RNC 1-01025913

## Informe de los Auditores Independientes

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-1, Administradora de Fondos de Pensiones de Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2015, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada y de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *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 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 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. 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 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.

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-1, Administradora de Fondos de Pensiones de Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2015, 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 - base regulada, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada 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.

28 de marzo de 2016

Santo Domingo,  
República Dominicana

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

**Balances Generales - Base Regulada**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
		<b>RD\$</b>	<b>Cuotas</b>	<b>RD\$</b>	<b>Cuotas</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
<b>1.1.1</b>	<b>BANCOS (nota 4)</b>	<b>62,711</b>		<b>5,280</b>	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	62,711		5,280	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
<b>1.1.2</b>	<b>VALORES POR DEPOSITAR</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.1.2.01	Valores por Depósitos	-		-	
<b>1.2.1</b>	<b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>36,953,450,057</b>		<b>27,114,244,275</b>	
1.2.1.01	Gobierno Central	13,853,930,775		7,590,078,060	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	23,099,519,282		19,524,166,215	
<b>1.2.2</b>	<b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>9,543,076,581</b>		<b>11,376,581,816</b>	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	8,576,612,400		9,969,372,608	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	364,315,681		390,737,807	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	481,907,567		896,327,132	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	120,240,933		120,144,269	
<b>1.2.3</b>	<b>INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>1,927,386,895</b>		<b>786,546,870</b>	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,927,386,895		786,546,870	
<b>1.2.4</b>	<b>INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)</b>	<b>42,371,419</b>		<b>42,371,491</b>	
1.2.4.01	Organismo Multilateral - Banco Mundial	-		-	
1.2.4.02	Organismo Multilateral - Banco Interamericano de Desarrollo	-		-	
1.2.4.03	Organismo Multilateral - International Financial Corporation	42,371,419		42,371,491	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica	-		-	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento	-		-	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo	-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo	-		-	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de la Inversión	-		-	
<b>1.2.8</b>	<b>OTRAS INVERSIONES</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
<b>1.2.9</b>	<b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
<b>1.3.1</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR - AFP</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
<b>1.3.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
<b>1.3.3</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>48,466,347,663</b>		<b>39,319,749,732</b>	

(Continúa)

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

**Balances Generales - Base Regulada**

31 de diciembre de 2015 y 2014

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015		2014	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>				
<b>2.1.1</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)</b>	<b>47,001,240</b>		<b>96,059,564</b>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP			-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	47,001,240		96,059,564	
<b>2.1.2</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>507</b>		<b>507</b>	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	507		507	
<b>2.2.1</b>	<b>TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)</b>	<b>260,666</b>		<b>4,175,023</b>	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	260,666		4,175,023	
2.2.1.02	Traspasos Desde Otras AFP	-		-	
<b>2.2.2</b>	<b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
2.2.2.01	Traspasos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.2.2.02	Traspasos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
<b>2.3.1</b>	<b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
2.3.1.01	Beneficios por pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
2.3.1.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardíos	-		-	
<b>2.4.1</b>	<b>PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8)</b>	<b>32,683,186</b>		<b>3,399,794</b>	
2.4.1.01	Recaudación del Día	32,683,186		3,399,794	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>79,945,599</b>		<b>103,634,888</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO (nota 9)</b>				
<b>3.1.1</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI</b>				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-	-	-	-
<b>3.2.1</b>	<b>CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL</b>	<b>47,877,790,085</b>	<b>93,153,890.88876310</b>	<b>38,800,961,045</b>	<b>83,632,602.97510200</b>
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	47,877,790,085	93,153,890.88876310	38,800,961,045	83,632,602.97510200
<b>3.3.1</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>	<b>-</b>		<b>14,721</b>	<b>31.72664185</b>
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-		14,721	31.72664185
<b>3.3.2</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
3.3.2.01	Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
<b>3.4.1</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>479,402,730</b>	<b>932,754.61189282</b>	<b>388,772,476</b>	<b>837,970.33133455</b>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	479,402,730	932,754.61189282	388,772,476	837,970.33133455
<b>3.5.1</b>	<b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD</b>	<b>29,209,249</b>	<b>56,831.26140083</b>	<b>26,366,602</b>	<b>56,831.26140082</b>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	29,209,249	56,831.26140083	26,366,602	56,831.26140082
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>48,386,402,064</b>	<b>94,143,476.76205680</b>	<b>39,216,114,844</b>	<b>84,527,436.29447920</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>48,466,347,663</b>		<b>39,319,749,732</b>	

(Continúa)

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

**Balances Generales - Base Regulada, Continuación**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>48,513,286,191</b>		<b>39,415,804,015</b>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	48,466,284,951		39,319,744,451	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento En Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	47,001,240		96,059,564	
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>48,513,286,191</b>		<b>39,415,804,015</b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	48,466,284,951		39,319,744,451	
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	47,001,240		96,059,564	

Las notas en las páginas 1 a la 15 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

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

**Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada**

Años terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015		2014	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
<b>10</b>	<b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>	<b>39,216,114,844</b>	<b>84,527,436.29447920</b>	<b>31,144,212,755</b>	<b>75,303,702.94084460</b>
<b>11</b>	<b>TOTAL AUMENTOS</b>	<b>5,735,087,879</b>	<b>11,687,921.18967590</b>	<b>4,806,751,718</b>	<b>10,968,181.84816650</b>
<b>11.01</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO</b>	<b>5,688,587,879</b>	<b>11,593,136.90911760</b>	<b>4,766,451,718</b>	<b>10,876,231.32839560</b>
11.01.01	Aportes Obligatorios	3,955,156,174	8,076,232.13899993	3,491,943,019	7,984,981.41504251
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	23,262,652	47,480.43862081	21,780,144	49,941.82862688
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	1,625,883,312	3,296,066.96321763	1,156,109,655	2,620,310.17174143
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	34,405,801	70,773.61352255	27,420,716	62,657.11143846
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.07	Bonos de Reconocimiento	-	-	-	-
11.01.08	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social	-	-	-	-
11.01.9	Incentivos por Permanencia	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación a CCI	49,879,940	102,583.75475668	69,198,184	158,340.80154634
<b>11.02</b>	<b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>	<b>46,500,000</b>	<b>94,784.28055826</b>	<b>40,300,000</b>	<b>91,950.51977091</b>
<b>11.99</b>	<b>Otros Aumentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12</b>	<b>TOTAL DISMINUCIONES</b>	<b>1,020,719,869</b>	<b>2,071,880.72209828</b>	<b>767,758,916</b>	<b>1,744,448.49453189</b>
<b>12.01</b>	<b>Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)</b>	<b>604,774,032</b>	<b>1,224,306.41760451</b>	<b>469,882,688</b>	<b>1,067,045.90882432</b>
<b>12.02</b>	<b>Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b>				
<b>12.03</b>	<b>Beneficios por pagar</b>	<b>370,709,877</b>	<b>756,867.60586185</b>	<b>272,033,640</b>	<b>618,662.01240946</b>
12.03.01	Retiros programados	-	-	82,008	179.89508802
12.03.02	Herencias	55,917,035	112,934.30052465	35,191,599	80,542.74891264
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	314,792,842	643,933.30533720	236,760,033	537,939.36840880
<b>12.04</b>	<b>Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros</b>	<b>29,227,569</b>	<b>59,350.63976025</b>	<b>25,842,588</b>	<b>58,740.57329811</b>
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	29,227,569	59,350.63976025	25,842,588	58,740.57329811
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
<b>12.05</b>	<b>Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social</b>	<b>16,008,391</b>	<b>31,356.05887167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.06</b>	<b>Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.99</b>	<b>Otras Disminuciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>13</b>	<b>RESULTADO NETO DEL FONDO</b>	<b>4,455,919,210</b>	<b>-</b>	<b>4,032,909,287</b>	<b>-</b>
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	4,914,087,940	-	4,529,638,340	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	280	-	3,130	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	115,701,530	-	126,712,204	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(573,870,540)	-	(623,444,387)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
<b>14</b>	<b>PATRIMONIO FINAL DEL FONDO</b>	<b>48,386,402,064</b>	<b>94,143,476.76205680</b>	<b>39,216,114,844</b>	<b>84,527,436.29447920</b>
<b>15</b>	<b>VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)</b>	<b>513.96446921</b>		<b>463.94539528</b>	

Las notas en las páginas 1 a la 15 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

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

**Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>	<u>2014</u> <u>RD\$</u>
<b>20</b>	<b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>5,280</b>	<b>4,267</b>
<b>21</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>73,272,357,878</b>	<b>48,679,297,710</b>
21.01	Recaudaciones del Período	4,034,830,219	3,580,346,818
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,092,847,500	733,668,400
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	35,704,029	27,420,716
21.04	Reintegro de Cargo Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	64,533,823,591	41,104,302,222
21.06	Cortes de Cupón	3,527,885,318	3,193,252,934
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	280	3,130
21.99	Otros Ingresos	47,266,941	40,303,490
<b>22</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>73,272,300,447</b>	<b>48,679,296,697</b>
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	623,694,169	640,183,450
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	34,241,663	45,362,719
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	19,957,212	-
22.04	Inversiones Realizadas	72,177,428,446	47,695,873,753
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	16,008,391	-
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	370,709,876	272,148,139
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	29,227,569	25,728,088
22.99	Otros Egresos	1,033,121	548
	<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>62,711</b>	<b>5,280</b>

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

\_\_\_\_\_  
 Enrique Ramírez Paniagua  
 Presidente del Consejo de  
 Administración

\_\_\_\_\_  
 Alfonso T. Montás  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Grace Pérez  
 Gerente Financiero

\_\_\_\_\_  
 Rosario Reyes  
 Encargada de Contabilidad  
 de Fondos



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

## **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 Mejia Ricart No. 124, Santo Domingo, República Dominicana.

### Fondo de Pensiones T-1 AFP Reservas, S. A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondo de Pensiones Reservas, S. A., el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados a las Cuentas de Capitalización Individual por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus Normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (el Fondo), es administrar los recursos de los afiliados a través de su gestión en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad.

## **2 Principios contables**

### **2.1 Generales**

Los estados financieros - base regulada del Fondo T-1 AFP Reservas, S. A., han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros - 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.

Los estados financieros – base regulada que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1**  
**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 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 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-1 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación 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.

La emisión de los estados financieros - base regulada que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 28 de marzo de 2016. La aprobación final de dichos estados financieros - base regulada debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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 2015 y 2014.

**2.3 Estados financieros comparativos**

Los estados financieros - base regulada presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2015, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2014.

**2.4 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros - base regulada 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 prevaletientes 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.

La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US) era de RD\$45.47 Y RD\$44.20 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1 se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones en base a un vector diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles**

De acuerdo a las Leyes No. 87-01, 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 2015 los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por las Leyes No. 87-01, 188-07 y la Resolución No. 105 emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones son los siguientes:

- ♦ Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- ◆ 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 siguientes Organismos Multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco Asiático de Desarrollo (BASD), Banco Caribeño de Desarrollo (CDB) y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana
- ◆ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera
- ◆ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura
- ◆ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos
- ◆ Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública
- ◆ Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios

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

## **2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones**

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual son individualizados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las Cuentas de capitalización individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio, por conceptos de aportes obligatorios y voluntarios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

### 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 2015 y 2014, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>103,960,309</u>	<u>4,727,075,232</u>	<u>86,478,792</u>	<u>3,822,362,641</u>

### 4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>2015</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	62,711	-
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	-	-
<b>Total bancos</b>		<u><u>62,711</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1**  
**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>
<b><u>Inversiones Sector público</u></b>		<b><u>36,953,450,057</u></b>	<b><u>76.25</u></b>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	13,853,930,775	28.59
Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	15,118,900,191	31.19
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>7,980,619,091</u>	<u>16.47</u>
		23,099,519,282	47.66
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>9,543,076,581</u></b>	<b><u>19.68</u></b>
<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,604,481,359	7.44
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,651,427,676	3.41
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,398,564,288	2.89
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,526,820	2.04
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	72,312,945	0.15
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	219,768,622	0.45
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bono	192,543,624	0.40
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	58,389,077	0.12
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A. -	Certificado de depósito	25,440,126	0.05
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,380,777	-
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificad de depósito	126,933,856	0.26
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>237,843,230</u>	<u>0.48</u>
		8,576,612,400	17.69
<b><u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u></b>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	188,835,857	0.39
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>175,479,824</u>	<u>0.36</u>
		364,315,681	0.75

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1**  
**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>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	134,274,653	0.27
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	51,700,582	0.11
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	205,445,156	0.42
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	90,487,176	0.19
		481,907,567	0.99
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras hipotecarias	120,240,933	0.25
<b><u>Inversiones en empresas:</u></b>		<b><u>1,927,386,895</u></b>	<b><u>3.98</u></b>
<u>Empresas privadas:</u>			
<u>Empresa Generadora de Electricidad</u>			
Haina, S. A.	Bonos	1,353,256,891	2.79
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	80,570,802	0.17
Alpha Sociedad de Valores	Papeles Comerciales	126,736,369	0.26
<u>Consorcio Energético Punta Cana</u>			
Macao (CEPEM)	Bonos	366,822,833	0.76
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales-</u></b>			
<b><u>Corporación Financiera Internacional</u></b>	Bonos	<b><u>42,371,419</u></b>	<b><u>0.09</u></b>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>48,466,284,952</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

<b>2014</b>			
<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	5,280	-
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	-	-
<b>Total bancos</b>		<b><u>5,280</u></b>	<b><u>-</u></b>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1**  
**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>
<b><u>Inversiones Sector público:</u></b>		<b><u>27,114,244,275</u></b>	<b><u>68.96</u></b>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	7,590,078,060	19.30
Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	17,661,492,792	44.92
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>1,862,673,423</u>	<u>4.74</u>
		19,524,166,215	49.66
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>11,376,581,816</u></b>	<b><u>28.93</u></b>
<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,589,937,917	9.13
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,651,382,044	4.20
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,953,836,602	4.97
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	429,281,978	1.09
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,637,395,730	4.16
Baneco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	21,026,982	0.05
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bono	192,543,706	0.49
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	55,102,759	0.14
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	19,084,532	0.05
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	141,929,571	0.36
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>277,850,787</u>	<u>0.71</u>
		9,969,372,608	25.35
<b><u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u></b>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	240,643,812	0.61
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>150,093,995</u>	<u>0.38</u>
		390,737,807	0.99

(Continúa)



**FONDO DE PENSIONES T-1  
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>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,431,843	0.34
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	275,477,033	0.70
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	51,700,676	0.13
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	345,237,502	0.88
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	90,480,078	0.23
		896,327,132	2.28
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras hipotecarias	120,144,269	0.31
<b><u>Inversiones en empresas:</u></b>		<b><u>786,546,870</u></b>	<b><u>2.00</u></b>
<u>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	428,717,390	1.09
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	357,829,480	0.91
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales-</u></b>			
<b><u>Corporación Financiera Internacional</u></b>	Bonos	<b><u>42,371,491</u></b>	<b><u>0.11</u></b>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>39,319,744,452</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1.80 % y 18.02 % para el año 2015 y entre 1 % y 18.02 % para el año 2014, con vencimientos entre 29 y 5,188 días y entre 30 y 3,899 días para el 2015 y 2014, respectivamente.

## 5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP debe mantener 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 2015 y 2014, los montos en custodia ascienden a RD\$42,248,352,721 y RD\$34,086,478,494, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

<b>2015</b>			
<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	12,880,860,000	29.82
Banco Central de la República Dominicana	Notas	7,301,380,000	16.90
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,323,653,928	7.69
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,650,000,000	3.82
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,076,163,499	2.49
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	2.28
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	134,000,000	0.31
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,000,000	0.12
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	198,900,000	0.46
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	90,000,000	0.21
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.06
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	122,400,000	0.28
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	54,700,000	0.13
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	191,930,000	0.45
Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	144,500,000	0.33
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	123,675,000	0.29
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras Hipotecarias	120,000,000	0.28
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	69,900,000	0.16
Banescobanco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	16,000,000	0.04
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	101,881,000	0.24
Alpha Sociedad de Valores	Papeles Comerciales	125,060,129	0.29
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	1,297,563,704	3.00
Corporación Financiera Internacional	Bonos	42,000,000	0.10
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	361,636,551	0.84
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	80,000,000	0.19
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	11,681,148,910	27.04
<b>Totales</b>		<b>42,248,352,721</b>	<b>97.82</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<b>2014</b>			
<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	15,196,800,000	42.96
Banco Central de la República Dominicana	Notas	1,689,790,000	4.78
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,018,066,834	8.53
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,650,000,000	4.67
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	826,793,610	2.34
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	2.79
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	419,286,511	1.19
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,300,000	0.38
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,000,000	0.14
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	333,575,624	0.94
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	90,000,000	0.25
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	53,717,555	0.15
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	191,930,000	0.54
Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	26,327,814	0.07
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	172,040,268	0.48
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras Hipotecarias	120,000,000	0.34
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	72,807,598	0.21
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	1,570,490,548	4.44
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	5,477,095	0.02
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	158,098,641	0.45
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	425,436,536	1.20
Corporación Financiera Internacional	Bonos	42,000,000	0.12
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	351,535,860	0.99
Ministerio de Hacienda República Dominicana	Bonos	<u>6,503,004,000</u>	<u>18.38</u>
<b>Totales</b>		<b><u>34,086,478,494</u></b>	<b><u>96.36</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## 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 25 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2015 y 2014, la tasa de referencia promedio fue de 6.43 % y 6.40 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Comisión Anual Complementaria asciende a RD\$573,870,540 y RD\$623,444,387, respectivamente, de los cuales a estas mismas fechas están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$47,001,240 y RD\$96,059,564, respectivamente.

## 7 Traspaso entre AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de otras AFP por concepto de traspasos de cuentas de capitalización individual, aceptados en forma definitiva.

## 8 Pasivos Transitorios

Corresponde a los aportes recibidos de los afiliados, pendientes de ser individualizados a la cuenta de recaudación en proceso de acreditación en cuenta de capitalización individual.

## 9 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>2015</u>		
	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 CCI régimen contributivo	93,153,890.88876310	47,877,790,085	98.95
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	-	-	-
341.01 Garantía de rentabilidad	932,754.61189282	479,402,730	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	56,831.26140083	29,209,249	0.06
<b>Total general</b>	<b><u>94,143,476.76205680</u></b>	<b><u>48,386,402,064</u></b>	<b><u>100</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<b>2014</b>			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 CCI régimen contributivo	83,632,602.97510200	38,800,961,045	98.94
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	31.72664185	14,721	0.00
341.01 Garantía de rentabilidad	837,970.33133455	388,772,476	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>26,366,602</u>	<u>0.07</u>
<b>Total general</b>	<b><u>84,527,436.29447920</u></b>	<b><u>39,216,114,844</u></b>	<b><u>100</u></b>

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

**CCI Régimen contributivo**

Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 402,227 y 373,187, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

**Aportes obligatorios**

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2015 y 2014, del salario cotizable realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

**Aportes voluntarios ordinarios**

Corresponde a los montos del salario cotizable que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual, en forma adicional a su aporte obligatorio.

**Traspasos desde otros tipos de Fondos de la AFP**

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otros tipos de Fondos de Pensiones administrados por la misma AFP, por traspasos de saldos de Cuentas de Capitalización Individual de afiliados que optaron por traspasarse de Fondo.

**Otra recaudación CCI**

Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1  
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 AFP para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la Ley, que no sean financiadas por la reserva de fluctuación de rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

**Trasposos desde otras AFP**

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otras AFP, por trasposos de saldos de Cuentas de Capitalización Individual de afiliados que optaron por traspasarse de AFP.

**Trasposos en proceso hacia otras AFP**

Corresponde al monto por pagar a otros Fondos de Pensiones de otras AFP por concepto de trasposos de Cuentas de Capitalización Individual, aceptados en forma definitiva.

**Reserva de fluctuación de rentabilidad**

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

**Resultado neto del fondo**

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones T-1 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registre y no registra saldo, ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio.

**10 Valor cuota**

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es 513.96446921 y 463.94539528, respectivamente.

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

La Resolución No. 282-08 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 pPensiones. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- ◆ 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