

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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**  
Acropolis 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-4 Administradora de Fondos de Pensiones 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-4 Administradora de Fondos de Pensiones 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 marzo de 2016

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**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>36,567</b>		<b>4,420</b>	
1.1.1.01	Banco Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco Inversiones	36,567		4,420	
1.1.1.03	Banco 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 Depositar	-		-	
<b>1.2.1</b>	<b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>7,404,438,325</b>		<b>5,990,024,926</b>	
1.2.1.01	Gobierno Central	2,764,326,193		1,672,744,904	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	4,640,112,132		4,317,280,022	
<b>1.2.2</b>	<b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>				
	<b>FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>1,890,080,362</b>		<b>2,588,002,971</b>	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	1,673,123,596		2,273,792,025	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	14,730,052		18,469,331	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	202,226,714		295,741,615	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorros y Créditos	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	-		-	
<b>1.2.3</b>	<b>INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>621,625,136</b>		<b>155,676,353</b>	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	621,625,136		155,676,353	
<b>1.2.4</b>	<b>INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>10,088,433</b>		<b>10,088,450</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	10,088,433		10,088,450	
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>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9,926,268,823</b>		<b>8,743,797,120</b>	

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**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>5,667,708</b>		<b>20,032,901</b>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	5,667,708		20,032,901	
<b>2.1.2</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
<b>2.2.1</b>	<b>TRASPASOS ENTRE AFP</b>				
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	-		-	
<b>2.2.2</b>	<b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>				
2.2.2.01	Traspasos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
<b>2.3.1</b>	<b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>				
2.3.1.01	Beneficios por pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
<b>2.4.1</b>	<b>PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)</b>			<b>18,160,685</b>	
2.4.1.01	Recaudación del Día	-		18,160,685	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,667,708</b>		<b>38,193,586</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO (nota 7)</b>				
<b>3.1.1</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTA</b>				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuenta del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD)	-	-	-	-
<b>3.2.1</b>	<b>CUENTAS PERSONALES</b>	<b>2,827,040,469</b>	<b>5,695,636.21865072</b>	<b>2,458,795,878</b>	<b>5,498,230.05280463</b>
3.2.1.01	Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD)	2,827,040,469	5,695,636.21865072	2,458,795,878	5,498,230.05280463
<b>3.2.2</b>	<b>CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BRRD</b>	<b>6,946,122,162</b>	<b>13,994,346.88197920</b>	<b>6,116,029,428</b>	<b>13,676,343.41212310</b>
3.2.2.01	Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del BRRD	6,946,122,162	13,994,346.88197920	6,116,029,428	13,676,343.41212310
<b>3.2.3</b>	<b>MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS</b>				
3.2.3.01	Montos Constitutivo para el pago de los Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD)	-	-	-	-
<b>3.3.1</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>				
3.3.1.01	Traspaso en proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
<b>3.3.2</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>				
3.3.2.01	Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
<b>3.4.1</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>98,753,520</b>	<b>198,958.63936434</b>	<b>86,914,591</b>	<b>194,353.83768520</b>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	98,753,520	198,958.63936434	86,914,591	194,353.83768520
<b>3.5.1</b>	<b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD</b>	<b>48,684,964</b>	<b>98,085.55973600</b>	<b>43,863,637</b>	<b>98,085.55973600</b>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	48,684,964	98,085.55973600	43,863,637	98,085.55973600
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9,920,601,115</b>	<b>19,987,027.29973030</b>	<b>8,705,603,534</b>	<b>19,467,012.86234890</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,926,268,823</b>		<b>8,743,797,120</b>	

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**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>9,931,899,964</b>		<b>8,763,825,600</b>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	9,926,232,256		8,743,792,699	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	5,667,708		20,032,901	
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>9,931,899,964</b>		<b>8,763,825,600</b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	9,926,232,256		8,743,792,699	
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	5,667,708		20,032,901	

Las notas en las páginas 1 a 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-4**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 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>10</b>	<b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>	<b>8,705,603,534</b>	<b>19,467,012.86234900</b>	<b>7,177,896,521</b>	<b>17,932,447.64558250</b>
<b>11</b>	<b>TOTAL AUMENTOS</b>	<b>929,442,743</b>	<b>1,972,298.77589770</b>	<b>1,252,081,740</b>	<b>2,928,336.41353911</b>
<b>11.01</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO</b>	<b>927,292,743</b>	<b>1,967,693.97421856</b>	<b>1,238,281,740</b>	<b>2,895,059.73298906</b>
11.01.01	Aportes Obligatorios	154,411,922	328,531.89979728	134,035,306	317,808.41360454
11.01.02	Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Fondos de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas				
11.01.03	Aportes Voluntarios Ordinarios	131,382,245	278,679.61454507	73,527,914	171,461.49764014
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	641,305,158	1,360,062.28307251	1,030,333,927	2,404,877.70945102
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.07	Bonos de Reconocimiento	-	-	-	-
11.01.09	Incentivos por Permanencia	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación a Cuentas	193,418	420.17680370	384,593	912.11229336
<b>11.02</b>	<b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>	<b>2,150,000</b>	<b>4,604.80167914</b>	<b>13,800,000</b>	<b>33,276.68055005</b>
<b>11.99</b>	<b>Otros Aumentos</b>				
<b>12</b>	<b>TOTAL DISMINUCIONES</b>	<b>688,687,463</b>	<b>1,452,284.33851644</b>	<b>591,756,885</b>	<b>1,393,771.19677272</b>
<b>12.01</b>	<b>Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP</b>				
<b>12.02</b>	<b>Traspasos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b>	<b>32,319,137</b>	<b>68,761.44423187</b>	<b>27,420,715</b>	<b>64,975.05216953</b>
<b>12.03</b>	<b>Beneficios por pagar</b>	<b>656,368,326</b>	<b>1,383,522.89428457</b>	<b>562,390,329</b>	<b>1,324,273.70136481</b>
12.03.01	Retiros programados	656,368,326	1,383,522.89428457	562,390,329	1,324,273.70136481
12.03.02	Herencias	-	-	-	-
12.03.03	Otros Beneficios por pagar	-	-	-	-
<b>12.04</b>	<b>Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,945,841</b>	<b>4,522.44323838</b>
12.04.01	Pensiones por Supervivencia			1,945,841	4,522.44323838
<b>12.05</b>	<b>Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social</b>	<b>-</b>	<b>-</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>974,242,301</b>		<b>867,382,158</b>	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	1,059,045,685		978,208,944	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	218		286	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	15,455,896		17,130,073	
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(100,259,498)		(127,957,145)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	-		-	
<b>14</b>	<b>PATRIMONIO FINAL DEL FONDO</b>	<b>9,920,601,115</b>	<b>19,987,027.29973030</b>	<b>8,705,603,534</b>	<b>19,467,012.86234890</b>
<b>15</b>	<b>VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)</b>	<b>496.35200705</b>		<b>447.19770798</b>	

Las notas en las páginas 1 a 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-4**  
**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>4,420</b>	<b>7,461</b>
<b>21</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>16,023,739,753</b>	<b>12,986,563,745</b>
21.01	Recaudaciones del Período	909,132,035	1,256,439,232
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios		
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	14,318,806,625	11,036,397,267
21.06	Cortes de cupón	793,649,980	679,926,151
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	168	286
21.99	Otros Ingresos	2,150,945	13,800,809
<b>22</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>16,023,707,606</b>	<b>12,986,566,786</b>
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	114,624,692	121,544,422
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP		
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	1,430,169,357	27,420,716
22.04	Inversiones Realizadas	13,822,545,040	12,273,265,470
22.05	Devolución Recaudación en Exceso		
22.06	Cargos Bancarios		
22.07	Beneficios Pagados	656,368,326	562,390,330
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros		1,945,841
22.99	Otros Egresos	191	7
	<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>36,567</b>	<b>4,420</b>

Las notas en las páginas 1 a 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-4  
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 Fondo de Pensiones Reservas, S. A.

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

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

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

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

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

## **2 Principios contables**

### **2.1 Generales**

Los estados financieros - base regulada del Fondo T-4 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que los Fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación 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 prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites, de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-4 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones.
- e) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y los requeridos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros - base regulada 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-4  
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 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.

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense 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-4 se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones en base a un vector diario para aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles**

De acuerdo a las Leyes 87-01 y 188-07 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente, en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por las Leyes 87-01, 188-07 y la Resolución No. 87 emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones son los siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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-4 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A., es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A., el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados a las Cuentas Personales y la Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios, sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

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

## **2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

## **3 Saldos en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 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>12,743,522</u>	<u>579,447,939</u>	<u>11,748,376</u>	<u>519,278,269</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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 2015 y 2014, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

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

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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	Bonos	358,191,278	3.61
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	85,382,031	0.86
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	10,138,296	0.10
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	4,862,807	0.05
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	15,030,785	0.15
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	104,786,265	1.06
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>83,131,777</u>	<u>0.84</u>
		<u>1,673,123,596</u>	<u>16.87</u>
<u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	12,315,633	0.12
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>2,414,419</u>	<u>0.02</u>
		14,730,052	0.14
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	85,565,458	0.86
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	20,108,261	0.20
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>96,552,995</u>	<u>0.97</u>
		202,226,714	2.03
<b><u>Inversiones en empresas</u></b>		<b><u>621,625,136</u></b>	<b><u>6.26</u></b>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	445,904,402	4.49
Alpha Sociedad de Valores PARALLAX	Papeles Comerciales	31,684,103	0.32
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	60,460,276	0.61
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>23,148,242</u>	<u>0.23</u>
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales</u></b>		<b><u>10,088,433</u></b>	<b><u>0.10</u></b>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>10,088,433</u>	<u>0.10</u>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>9,926,232,256</u></b>	<b><u>100</u></b>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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 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	-	-
<b>Total bancos</b>		<u><b>4,420</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b><u>Inversiones sector público</u></b>		<u><b>5,990,024,926</b></u>	<u><b>68.50</b></u>
<u>Gobierno Central -</u>			
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	1,672,744,904	19.13
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	3,904,238,311	44.65
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>413,041,711</u>	4.72
		<u><u>4,317,280,022</u></u>	<u><u>49.37</u></u>
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<u><b>2,588,002,971</b></u>	<u><b>29.61</b></u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	813,820,609	9.31
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	390,356,719	4.46
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	77,046,795	0.88
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,185,104	4.10

(Continúa)



**FONDO DE PENSIONES T-4  
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 BDI, S. A.	Certificado de depósito	2,582,035	0.03
Banco BHD León, S. A. - - Banco Múltiple	Certificado de depósito	349,684,577	4.00
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	227,026,441	2.60
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	1,780,379	0.02
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	15,030,791	0.17
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	1,568,873	0.02
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	19,623,934	0.22
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>17,085,768</u>	<u>0.20</u>
		<u>2,273,792,025</u>	<u>26.01</u>
<u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	12,233,045	0.14
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	<u>6,236,286</u>	<u>0.07</u>
		<u>18,469,331</u>	<u>0.21</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	128,262,600	1.47
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	20,106,684	0.23
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>147,372,331</u>	<u>1.69</u>
		<u>295,741,615</u>	<u>3.39</u>
<u>Inversiones en empresas</u>		<u>155,676,353</u>	<u>1.78</u>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	133,031,622	1.52
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>22,644,731</u>	<u>0.26</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales</u>		<u>10,088,450</u>	<u>0.11</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>10,088,450</u>	<u>0.12</u>
<b>Total de inversiones</b>		<u><b>8,743,792,700</b></u>	<u><b>100</b></u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cartera de inversiones, genera rendimientos anuales entre 1.80 % y 18 % para el año 2015 y entre 1 % y 18.00 % para el año 2014, con vencimientos entre 29 y 5,188 días y entre cuatro y 30 y 3,878 días para los años 2015 y 2014, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## 5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP debe mantener en custodia en el Banco Central de la República Dominicana los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95 % del valor invertido del Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los montos en custodia ascienden a RD\$8,592,941,453 y RD\$7,456,443,716, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo T-4 mantenía en custodia los siguientes valores:

<b>2015</b>	<b><u>Emisor</u></b>	<b><u>Tipos de Instrumentos</u></b>	<b><u>Montos en RD\$</u></b>	<b><u>% del Total del Fondo</u></b>
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,230,230,000	25.29
	Banco Central de la República Dominicana	Notas	1,869,820,000	21.20
	Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	495,687,235	5.62
	Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	390,000,000	4.42
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	4.06
	BancoBHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	9,800,000	0.11
	Baneco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	103,650,000	1.18
	Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	82,500,000	0.94
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	82,800,000	0.94
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	20,000,000	0.23
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	15,000,000	0.17
	Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	11,900,000	0.13
	PAPALLAX	Bonos	58,839,925	0.67
	UNITED	Bonos	60,000,000	0.68
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	73,767,160	0.84
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	10,000,000	0.11
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	428,383,101	4.86

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**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>
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	22,735,000	0.26
ALPHA	Papeles comerciales	31,265,032	0.35
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>2,238,564,000</u>	<u>25.37</u>
<b>Totales</b>		<b><u>8,592,941,453</u></b>	<b><u>97.43</u></b>

**2014**

Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	3,365,420,000	44.00
Banco Central de la República Dominicana	Notas	380,200,000	4.97
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	741,948,713	9.70
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	390,000,000	5.10
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	Certificado de depósito	12,816,335	0.17
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	4.68
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	288,715,000	3.77
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	210,947,828	2.76
Banescobanco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	1,488,540	0.02
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	106,797,872	1.40
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	20,000,000	0.26
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	146,800,000	1.92
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	1,685,868	0.02
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	15,000,000	0.20
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	2,913,795	0.04
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	5,860,560	0.08
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	15,988,600	0.21
Corporación Financiera Internacional	Bonos	10,000,000	0.13
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	131,180,605	1.71

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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>
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	22,100,000	0.29
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>1,228,580,000</u>	<u>18.57</u>
<b>Totales</b>		<b><u>7,456,443,716</u></b>	<b><u>100</u></b>

## 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 15 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2015 y 2014, la tasa promedio de referencia fue de 6.43 % y 6.40 % respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Comisión Anual Complementaria asciende a RD\$100,259,498 y RD\$127,957,145, respectivamente, de los cuales a esta misma fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$5,667,708 y RD\$20,032,901, respectivamente.

## 7 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 Cuentas personales	5,695,636.21865072	2,827,040,469	28.50
322.01 Cuenta del empleador	13,994,346.88197920	6,946,122,162	70.02
341.01 Garantía de rentabilidad	198,958.63936434	98,753,520	1.00
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>48,684,964</u>	<u>0.48</u>
<b>Total general</b>	<b><u>19,987,027.29973030</u></b>	<b><u>9,920,601,115</u></b>	<b><u>100</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<b>Grupo y Cuentas</b>	<b>2014</b>		
	<b>Cuotas</b>	<b>RD\$</b>	<b>%</b>
321.01 Cuentas personales	5,498,230.05280463	2,458,795,878	28.24
322.01 Cuenta del empleador	13,676,343.41212310	6,116,029,428	70.25
341.01 Garantía de rentabilidad	194,353.83768520	86,914,591	1.00
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>43,863,637</u>	<u>0.51</u>
<b>Total general</b>	<b><u>19,467,012.86234890</u></b>	<b><u>8,705,603,534</u></b>	<b><u>100</u></b>

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

**Cuentas personales**

Representa el saldo de todas las Cuentas Personales propiedad de los afiliados al Fondo de Pensiones de Reparto administrado por la AFP, expresados en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas Cuentas Personales incluyen los aportes obligatorios, los aportes voluntarios ordinarios y la rentabilidad obtenida por las inversiones realizadas. El número total de las Cuentas Personales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a 2,227 y 2,365, respectivamente.

**Aportes obligatorios**

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

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

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

**Aportes voluntarios ordinarios**

Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta Personal, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

**Otras recaudaciones cuentas personales**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**Cuentas de los empleadores de los fondos de pensiones de reparto**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Garantía de rentabilidad**

Corresponde a los recursos mantenidos por la AFP para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la Ley, que no sean financiadas por la reserva de fluctuación de rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

**8 Valor cuota**

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es 496.35200705 y 447.19770798, respectivamente.

**9 Pasivos transitorios**

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a la recaudación de aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas personales al día hábil siguiente según lo establece la Resolución No. 282-08.

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

La Resolución No. 285-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros - base regulada de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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