

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas

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

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan del Fondo de Pensiones T-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 2013, los estados - base regulada de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros - base regulada libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1, Administradora de Fondos de Pensiones de Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2013, 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, el estado de cambios en el patrimonio y los estados 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.



25 de marzo de 2014

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 2013 y 2012

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013		2012	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	4,267		138,987	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	4,267		138,987	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depósitos	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	21,026,974,538		15,478,480,193	
1.2.1.01	Gobierno Central	6,188,717,162		3,608,354,234	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	14,838,257,376		11,870,125,959	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5)	9,634,271,503		8,178,894,245	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	7,359,992,283		5,192,296,723	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	274,918,243		459,312,641	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,313,958,409		739,382,846	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	685,402,568		1,787,902,035	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	561,464,504		831,698,445	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	561,464,504		831,698,445	
1.2.4	INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	42,371,558		42,371,619	
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	42,371,558		42,371,619	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica	-		-	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento	-		-	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo	-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo	-		-	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de la Inversión	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	-		-	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN	-		-	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP	-		-	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO	-		-	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
	TOTAL ACTIVO	31,265,086,370		24,531,583,489	

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013		2012	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	112,802,474		163,895,804	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	3,850		3,850	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	112,798,624		163,891,954	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	507		507	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	507		507	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)	2,096,308		260,665	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	2,096,308		260,665	
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-		-	
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR	-		-	
2.3.1.01	Beneficios por pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
2.3.1.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardíos	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8)	5,974,326		4,416,802	
2.4.1.01	Recaudación del Día	5,974,326		4,416,802	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	120,873,615		168,573,778	
3	PATRIMONIO (nota 9)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI	-		-	
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-		-	
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL	30,812,144,954	74,500,795.02223010	24,099,622,485	66,279,054.48345470
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	30,812,144,954	74,500,795.02223010	24,099,622,485	66,279,054.48345470
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP	23,511	56.84565003	1,296,855	3,566.62440789
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	23,511	56.84565003	1,296,855	3,566.62440789
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-		-	
3.3.2.01	Trasposos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD	308,539,936	746,019.81156364	241,426,046	663,972.64438751
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	308,539,936	746,019.81156364	241,426,046	663,972.64438751
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	23,504,354	56,831.26140082	20,664,325	56,831.26140082
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	23,504,354	56,831.26140082	20,664,325	56,831.26140082
	TOTAL PATRIMONIO	31,144,212,755	75,303,702.94084460	24,363,009,711	67,003,425.01365090
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31,265,086,370		24,531,583,489	

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada, Continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	31,377,880,725		24,695,336,455	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	31,265,082,101		24,531,444,501	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento En Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	112,798,624		163,891,954	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	31,377,880,725		24,695,336,455	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	31,265,082,101		24,531,444,501	
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	112,798,624		163,891,954	

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

Lic. Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente del Consejo de
Administración

Lic. Alfonso T. Montás
Gerente General

Lcda. Grace Pérez
Gerente Financiero

Lcda. 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

31 de diciembre de 2013 y 2012

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013		2012	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	24,363,009,711	67,003,425.01365090	18,564,454,468	58,463,875.19574540
11	TOTAL AUMENTOS	3,747,063,493	9,633,745.25416783	3,104,151,911	9,184,975.42087775
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	3,715,113,493	9,551,698.08699170	3,075,451,911	9,100,142.42825167
11.01.01	Aportes Obligatorios	3,051,696,202	7,863,653.47332460	2,761,058,447	8,175,777.88780731
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	19,144,057	49,391.60954479	17,274,505	51,136.20802151
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios				
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	567,596,761	1,441,824.24070389	242,557,683	711,910.07655309
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	25,950,760	66,098.35161619	8,397,444	24,754.51351696
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	50,725,713	130,730.41180223	46,163,832	136,563.74235280
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	31,950,000	82,047.16717613	28,700,000	84,832.99262608
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	519,238,130	1,333,467.32697410	220,720,517	645,425.60297224
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)	284,301,310	730,444.45690541	78,239,792	229,456.26864550
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por pagar	218,769,132	561,287.04217045	124,922,449	364,964.89164175
12.03.01	Retiros programados	-	-	-	-
12.03.02	Herencias	17,145,346	43,873.62385111	18,222,804	53,934.74913304
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	201,623,786	517,413.41831934	106,699,645	311,030.14250871
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	16,167,688	41,735.82789824	14,026,608	41,258.35767721
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	16,167,688	41,735.82789824	14,026,608	41,258.35767721
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social			3,531,668	9,746.08500778
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	3,553,377,681		2,915,123,849	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	4,308,744,289		3,492,776,793	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	18,440		75,930	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	117,554,902		28,468,267	
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(872,939,950)		(606,197,141)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	-		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	31,144,212,755	75,303,702.94084460	24,363,009,711	67,003,425.01365090
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)	413.58142481		363.60842309	

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

Lic. Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente del Consejo de
Administración

Lic. Alfonso T. Montás
Gerente General

Lcda. Grace Pérez
Gerente Financiero

Lcda. 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

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u> <u>RD\$</u>	<u>2012</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	138,987	3,866
21	INGRESOS	42,761,726,535	22,636,863,777
21.01	Recaudaciones del Período	3,123,123,497	2,818,978,522
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	412,348,104	164,317,895
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	25,950,760	8,397,444
21.04	Reintegro de Cargo Bancarios		
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	36,284,022,733	17,217,083,156
21.06	Cortes de Cupón	2,879,007,196	2,399,245,043
21.07	Dividendos		
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	18,440	75,930
21.99	Otros Ingresos	37,255,805	28,765,787
22	EGRESOS	42,761,861,255	22,636,728,656
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	924,033,281	502,967,122
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	127,217,013	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		
22.04	Inversiones Realizadas	41,469,950,176	21,985,460,788
22.05	Devolución Recaudación en Exceso		3,531,161
22.06	Cargos Bancarios		
22.07	Beneficios Pagados	218,769,130	124,922,450
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	16,167,688	14,026,608
22.99	Otros Egresos	5,723,967	5,820,527
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>4,267</u>	<u>138,987</u>

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

Lic. Enrique Ramírez Paniagua
Presidente del Consejo de
Administración

Lic. Alfonso T. Montás
Gerente General

Lcda. Grace Pérez
Gerente Financiero

Lcda. 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 2013 y 2012

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., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de conformidad con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
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 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 25 de marzo de 2014. 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 2013 y 2012.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros - base regulada presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2013, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2012.

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La 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 2013 los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por las Leyes No. 87-01, 188-07 y la Resolución No. 81 emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones son los siguientes:

- ◆ Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Títulos de deudas de empresas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

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 éstas, 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3 Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>		<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>79,484,520</u>	<u>3,391,604,507</u>	<u>46,302,607</u>	<u>1,864,142,972</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>2013</u>	
		<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	4,267	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
Total bancos		<u><u>4,267</u></u>	<u>-</u>
<u>Inversiones Sector público</u>		<u><u>21,026,974,538</u></u>	<u><u>67.25</u></u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	6,188,717,162	19.79
Sector Descentralizado y Autónomo: Banco Central de la República Dominicana	Otros título de deuda	14,546,106,951	46.53
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>292,150,425</u>	<u>0.93</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u><u>9,634,271,503</u></u>	<u><u>30.81</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>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,645,755,253	5.26
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,651,364,139	5.28
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,547,668,912	4.95
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	426,430,337	1.36
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	495,623,118	1.59
Banco Dominicano del Progreso S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	557,171,175	1.78
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bono	102,358,999	0.33
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	135,092,555	0.43
Banco Caribe, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	28,820,144	0.09
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	240,898,379	0.77
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	55,517,466	0.18
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificados de depósito	135,195,605	0.43
The Bank of Nova Scotia (Sucursal de la República Dominicana)	Certificado de depósito	18,680,333	0.06
Citibank, N.A. (Sucursal de la República Dominicana)	Certificado de depósito	<u>319,415,868</u>	<u>1.02</u>
		7,359,992,283	23.54
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	154,579,140	0.49
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>120,339,103</u>	<u>0.38</u>
		274,918,243	0.88
<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,438,955	0.43
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	656,915,342	2.10
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	51,700,762	0.17
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	381,416,884	1.22
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>90,486,466</u>	<u>0.29</u>
		1,313,958,409	4.20

(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>
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	463,339,840	1.48
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	102,057,969	0.33
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras hipotecarias	<u>120,004,759</u>	<u>0.38</u>
		685,402,568	2.19
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>561,464,504</u>	<u>1.80</u>
<u>Empresas privadas:</u>			
Industrias Nacionales, S. A.	Bonos	214,881,524	0.69
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	<u>346,582,980</u>	<u>1.11</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>		<u>42,371,558</u>	<u>0.14</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>42,371,558</u>	<u>0.14</u>
Total de inversiones		<u>31,265,082,103</u>	<u>100</u>
2012			
<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	138,987	-
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	<u>-</u>	<u>-</u>
Total bancos		<u>138,987</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>15,478,480,193</u>	<u>63.10</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	3,608,354,234	14.71

(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>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros título de deuda	11,407,229,505	46.50
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>462,896,454</u>	<u>1.89</u>
		<u>11,870,125,959</u>	<u>48.39</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>			
		<u>8,178,894,245</u>	<u>33.34</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,055,740,309	4.30
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,151,390,840	4.69
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,217,950,213	4.96
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	577,646,644	2.35
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	463,904,787	1.89
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	18,920,567	0.08
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	19,935,451	0.08
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	215,014,665	0.88
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	259,355,763	1.06
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	48,740,855	0.20
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificados de depósito	20,172,763	0.08
The Bank of Nova Scotia (Sucursal de la República Dominicana)	Certificado de depósito	13,551,626	0.06
Citibank, N.A. (Sucursal de la República Dominicana)	Certificado de depósito	<u>129,972,240</u>	<u>0.54</u>
		<u>5,192,296,723</u>	<u>21.17</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Certificado de depósito	143,691,227	0.59
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Bonos	108,425,301	0.44
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	70,988,813	0.29
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	54,437,173	0.22
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>81,770,127</u>	<u>0.33</u>
		<u>459,312,641</u>	<u>1.87</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>
<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,421,099	0.54
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	75,029,694	0.31
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	282,531,006	1.15
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>248,401,047</u>	<u>1.01</u>
		<u>739,382,846</u>	<u>3.01</u>
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	1,566,122,496	6.38
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	101,775,349	0.42
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras hipotecarias	<u>120,004,190</u>	<u>0.49</u>
		<u>1,787,902,035</u>	<u>7.29</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>831,698,445</u>	<u>3.39</u>
<u>Empresas privadas:</u>			
Industrias Nacionales, S. A. Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	Bonos	211,124,589	0.86
Multiquímica Dominicana, S. A.	Bonos	229,839,339	0.94
Consortio Energético Macao (CEPEM)	Bonos	62,712,342	0.25
		<u>328,022,175</u>	<u>1.34</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales -</u>		<u>42,371,619</u>	<u>0.17</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>42,371,619</u>	<u>0.17</u>
Total de inversiones		<u>24,531,444,502</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1.95% y 18.02% para el año 2013 y entre 3.25% y 17.21% para el año 2012, con vencimientos entre 1 y 3,499 días y entre 26 y 3,889 días para el 2013 y 2012, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP mantiene en el Banco Central de la República Dominicana los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los montos en custodia ascienden a RD\$28,230,737,646 y RD\$22,809,821,168, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

2013			
<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	13,023,801,225	45.29
Banco Central de la República Dominicana	Notas	260,000,000	0.90
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,616,494,376	5.62
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,650,000,000	5.74
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,534,146,761	5.34
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	414,490,566	1.44
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	492,412,827	1.71
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	550,595,499	1.91
The Bank of Nova Scotia (Sucursal de la República Dominicana)	Certificado de depósito	18,318,618	0.06
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,300,000	0.46
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,000,000	0.17
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	383,901,170	1.34
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	375,098,442	1.30
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	90,000,000	0.31
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	133,270,136	0.46
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	101,930,000	0.35
Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	118,406,299	0.41

(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>
Banco Múltiple Promérica de la Republica Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	133,467,823	0.46
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	448,860,791	1.56
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	100,000,000	0.35
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras Hipotecarias	120,000,000	0.42
Banco Múltiple BDI, S.A.	Certificado de depósito	54,362,217	0.19
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	28,114,348	0.10
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	236,146,268	0.82
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	151,375,737	0.53
Industrias Nacionales, C. por A.	Bonos	214,005,000	0.74
Corporación Financiera Internacional	Bonos	42,000,000	0.15
CITIBANK , N. A. (Sucursal De la República Dominicana)	Certificado de depósito	74,154,230	0.26
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	339,367,312	1.18
Ministerio de Hacienda Republica Dominicana	Bonos	<u>5,342,718,000</u>	<u>18.58</u>
Totales		<u>28,230,737,646</u>	<u>98.18</u>

2012

<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	10,558,813,428	45.53
Banco Central de la República Dominicana	Notas	443,800,000	1.91
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	842,108,483	3.63
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,150,000,000	4.96
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,127,965,021	4.86
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	566,647,732	2.44
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	412,971,230	1.78
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	210,136,513	0.91
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	13,529,540	0.06
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,300,000	0.58
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	241,561,982	1.04
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	74,540,519	0.32

(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>
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	259,709,182	1.12
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Certificado de depósito	142,065,606	0.61
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Bonos	108,300,000	0.47
Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	79,889,432	0.34
Banco Múltiple Promerica de la Republica Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	12,287,821	0.05
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	1,494,060,799	6.44
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	100,000,000	0.43
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras Hipotecarias	120,000,000	0.52
Banco Múltiple BDI, S.A.	Certificado de depósito	47,554,281	0.21
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	19,757,025	0.09
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	251,627,749	1.08
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	69,199,196	0.30
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	54,000,000	0.23
Industrias Nacionales, C. por A.	Bonos	210,390,000	0.91
Corporación Financiera Internacional	Bonos	42,000,000	0.18
Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	Bonos	225,000,000	0.97
Multiquímica Dominicana, S. A.	Bonos	100,008,000	0.43
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	320,199,858	1.38
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	3,360,250,220	14.49
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>18,147,551</u>	<u>0.08</u>
Totales		<u>22,809,821,168</u>	<u>98.35</u>

6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP

Corresponde a la Comisión Anual Complementaria devengada en favor de la AFP, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de cobro. Esta Comisión Anual Complementaria corresponde al 30% hasta el 13 de noviembre del 2013, y a partir del 14 noviembre un 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 2013 y 2012, la tasa de referencia promedio fue de 5.50% y 7.09%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Comisión Anual Complementaria registrada por pagar a la Administradora fue por un monto de RD\$112,798,624 y RD\$163,891,954, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2013 y 2012, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

2013			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 CCI régimen contributivo	74,500,795.02223010	30,812,144,954	98.93
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	56.84565003	23,511	00.00
341.01 Garantía de rentabilidad	746,019.81156364	308,539,936	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>23,504,354</u>	<u>0.08</u>
Total general	<u>75,303,702.94084460</u>	<u>31,144,212,755</u>	<u>100</u>
2012			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 CCI régimen contributivo	66,279,054.48345470	24,099,622,485	98.92
331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP	3,566.62440789	1,296,855	0.01
341.01 Garantía de rentabilidad	663,972.64438751	241,426,046	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>20,664,325</u>	<u>0.08</u>
Total general	<u>67,003,425.01365090</u>	<u>24,363,009,711</u>	<u>100</u>

Los saldos de las citadas cuentas y sub-cuentas 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 349,003 y 327,518, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las sub-cuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Trasposos desde otro 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 trasposos 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.

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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
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-1 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registre y no registre 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 2013 y 2012, es 413.58142481 y 363.60842309, respectivamente.

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

La Resolución No. 28-03 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 del 2013 y 2012 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