

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2014, los estados - base regulada de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros - base regulada. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros - 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-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2014, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 de los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Otros Asuntos

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general, estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo - base regulada y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.



26 de febrero de 2015

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014		2013	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	4,420		7,461	
1.1.1.01	Banco Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco Inversiones	4,420		7,461	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	5,990,024,926		4,339,990,185	
1.2.1.01	Gobierno Central	1,672,744,904		1,234,340,704	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	4,317,280,022		3,105,649,481	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN				
	FINANCIERAS (notas 4 y 5)	2,588,002,971		2,776,555,697	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	2,273,792,025		2,291,688,364	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	18,469,331		26,806,531	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	295,741,615		126,981,708	
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	-		331,079,094	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	155,676,353		64,881,932	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	155,676,353		64,881,932	
1.2.4	INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3, 4 y 5)	10,088,450		10,088,466	
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	10,088,450		10,088,466	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica	-		-	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento	-		-	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo	-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo	-		-	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de la Inversión	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	-		-	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN	-		-	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP	-		-	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
	TOTAL ACTIVO	8,743,797,120		7,191,523,741	

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014		2013	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	20,032,901		13,624,026	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		3,850	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	20,032,901		13,620,176	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP				
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
2.2.2.01	Traspasos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Beneficios por pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (notas 9)	18,160,685		3,194	
2.4.1.01	Recaudación del Día	18,160,685		3,194	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	38,193,586		13,627,220	
3	PATRIMONIO (nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTA				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuenta del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD)	-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS PERSONALES	2,458,795,878	5,498,230.05280463	2,096,695,365	5,238,147.38094996
3.2.1.01	Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD)	2,458,795,878	5,498,230.05280463	2,096,695,365	5,238,147.38094996
3.2.2	CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BRRD	6,116,029,428	13,676,343.41212310	4,977,465,001	12,435,137.54776140
3.2.2.01	Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del BRRD	6,116,029,428	13,676,343.41212310	4,977,465,001	12,435,137.54776140
3.2.3	MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS				
3.2.3.01	Montos Constitutivo para el pago de los Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana (BRRD)	-	-	-	-
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP				
3.3.1.01	Traspaso en proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
3.3.2.01	Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD	86,914,591	194,353.83768520	64,475,034	161,077.15713516
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	86,914,591	194,353.83768520	64,475,034	161,077.15713516
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	43,863,637	98,085.55973600	39,261,121	98,085.55973600
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	43,863,637	98,085.55973600	39,261,121	98,085.55973600
	TOTAL PATRIMONIO	8,705,603,534	19,467,012.86234890	7,177,896,521	17,932,447.64558250
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,743,797,120		7,191,523,741	

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada, Continuación

31 de diciembre de 2014 y 2013

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	8,763,825,600		7,205,136,455	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	8,743,792,699		7,191,516,279	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	20,032,901		13,620,176	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	8,763,825,600		7,205,136,455	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	8,743,792,699		7,191,516,279	
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	20,032,901		13,620,176	

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

 Enrique A. Ramírez Paniagua
 Presidente del Consejo de
 Administración

 Alfonso T. Montás
 Gerente General

 Grace Pérez
 Gerente Financiero

 Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad
 de Fondos

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

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014		2013	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	7,177,896,521	17,932,447.64558250	5,463,018,058	15,271,167.75293900
11	TOTAL AUMENTOS	1,252,081,740	2,928,336.41353911	1,537,156,276	3,975,894.58311628
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	1,238,281,740	2,895,059.73298906	1,535,006,276	3,969,946.27965933
11.01.01	Aportes Obligatorios	134,035,306	317,808.41360454	123,140,426	325,599.80420799
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	73,527,914	171,461.49764014	34,499,258	91,191.62267991
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-			
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	1,030,333,927	2,404,877.70945102	1,377,062,515	3,552,355.21806736
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	384,593	912.11229336	304,077	799.63470407
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	13,800,000	33,276.68055005	2,150,000	5,948.30345695
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	591,756,885	1,393,771.19677272	500,996,002	1,314,614.69047279
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP				
12.02	Traspasos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	27,420,715	64,975.05216953	25,950,760	67,866.85930150
12.03	Beneficios por pagar	562,390,329	1,324,273.70136481	473,781,867	1,243,520.50146211
12.03.01	Retiros programados	562,390,329	1,324,273.70136481	473,781,867	1,243,520.50146211
12.03.02	Herencias	-		-	
12.03.03	Otros Beneficios por pagar	-		-	
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	1,945,841	4,522.44323838	1,263,375	3,227.32970918
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	1,945,841	4,522.44323838	1,263,375	3,227.32970918
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	867,382,158		678,718,189	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	978,208,944		811,959,404	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	286		21,057	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	17,130,073		16,984,371	
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(127,957,145)		(150,246,643)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	-		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	8,705,603,534	19,467,012.86234890	7,177,896,521	17,932,447.64558250
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	447.19770798		400.27422147	

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

Enrique A. Ramírez Paniagua
 Presidente del Consejo de
 Administración

Alfonso T. Montás
 Gerente General

Grace Pérez
 Gerente Financiero

Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad
 de Fondos

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

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2014</u> <u>RD\$</u>	<u>2013</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	7,461	4,098
21	INGRESOS	12,986,563,745	13,006,652,122
21.01	Recaudaciones del Período	1,256,439,232	1,535,009,466
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	11,036,397,267	10,850,665,915
21.06	Cortes de cupón	679,926,151	617,296,767
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	286	21,058
21.99	Otros Ingresos	13,800,809	3,658,916
22	EGRESOS	12,986,566,786	13,006,648,759
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	121,544,422	171,948,324
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP	-	-
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	27,420,716	25,950,760
22.04	Inversiones Realizadas	12,273,265,470	12,333,041,769
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	562,390,330	473,781,868
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	1,945,841	1,263,374
22.99	Otros Egresos	7	662,664
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	4,420	7,461

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

 Enrique A. Ramírez Paniagua
 Presidente del Consejo de
 Administración

 Alfonso T. Montás
 Gerente General

 Grace Pérez
 Gerente Financiero

 Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad
 de Fondos

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

1 Aspectos legales del Fondo

Administradora de 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 Av. 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 del Fondo T-4 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros - base regulada que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

(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 2014 y 2013.

2.3 Estados financieros comparativos

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-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:

- ◆ 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

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

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Los valores destinados a las cuentas personales y las cuentas de los empleadores del Fondo de Pensiones de Plan Reparto son acreditados en éstas, 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 2014 y 2013, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>11,748,376</u>	<u>519,278,269</u>	<u>10,687,960</u>	<u>456,055,321</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

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

<u>Emisor</u>	<u>2014</u>		<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	<u>Tipos de Instrumentos</u>			
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación		-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones		4,420	-
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios		-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos		-	-
Total bancos			<u><u>4,420</u></u>	<u><u>-</u></u>

(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>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>5,990,024,926</u>	<u>68.51</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	1,672,744,904	19.13
Sector Descentralizado y Autónomo:			
Banco Central de la República Dominicana	Otros título de deuda	3,904,238,311	44.65
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>413,041,711</u>	<u>4.71</u>
		<u>4,317,280,022</u>	<u>49.38</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>2,588,002,971</u>	<u>29.60</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
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	2,582,035	0.03
Banco Múltiple BHD León, S. A.	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, S. A.	Certificado de depósito	19,623,934	0.21
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>26.00</u>

(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>
<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	0.24
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>147,372,331</u>	<u>1.69</u>
		<u>295,741,615</u>	<u>3.38</u>
		<u>155,676,353</u>	<u>1.78</u>
<u>Inversiones en empresas</u>			
Empresas Privadas:			
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>10,088,450</u>	<u>0.11</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>10,088,450</u>	<u>0.11</u>
Total de inversiones		<u>8,743,792,699</u>	<u>100</u>

<u>2013</u>			
<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	7,461	-
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>7,461</u>	<u>-</u>

(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>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>4,339,990,185</u>	<u>60.35</u>
Gobierno Central -			
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	1,234,340,704	17.16
Sector Descentralizado y Autónomo:			
Banco Central de la República Dominicana	Otros título de deuda	3,071,939,817	42.72
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>33,709,664</u>	<u>0.47</u>
		<u>3,105,649,481</u>	<u>43.19</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>2,776,555,697</u>	<u>38.61</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	175,976,602	2.45
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	390,349,400	5.43
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	302,908,754	4.21
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	104,387,176	1.45
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	137,470,835	1.91
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	363,363,939	5.05
CITIBANK, N. A. (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	502,908,518	6.99
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	273,216,249	3.80
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	6,871,062	0.10
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	19,775,861	0.27
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana).	Certificado de depósito	1,993,595	0.03
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>12,466,373</u>	<u>0.18</u>
		<u>2,291,688,364</u>	<u>31.87</u>
<u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>26,806,531</u>	<u>0.37</u>

(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>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	33,161,365	0.46
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	20,108,104	0.28
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>73,712,239</u>	<u>1.03</u>
		<u>126,981,708</u>	<u>1.77</u>
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	280,050,112	3.89
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	<u>51,028,982</u>	<u>0.71</u>
		<u>331,079,094</u>	<u>4.60</u>
<u>Inversiones en empresas</u>		<u>64,881,932</u>	<u>0.91</u>
Empresas Privadas:			
Industrias Nacionales, S. A.	Bonos	42,890,941	0.60
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>21,990,991</u>	<u>0.31</u>
Inversiones en organismos multilaterales -			
<u>Organismos Multilaterales:</u>		<u>10,088,466</u>	<u>0.13</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>10,088,466</u>	<u>0.13</u>
Total de inversiones		<u>7,191,516,280</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la cartera de inversiones, genera rendimientos anuales entre 1.00% y 18.00% para el año 2014 y entre 1.95% y 17.80% para el año 2013, con vencimientos entre cuatro, 30 y 3,878 días y entre cuatro y 3,499 días para los años 2014 y 2013, respectivamente.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la AFP mantiene 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 2014 y 2013, los montos en custodia ascienden a RD\$7,456,443,716 y RD\$6,688,024,237, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo T-4 mantenía en custodia los siguientes valores:

2014			
<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	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 Múltiple	Bonos	358,000,000	4.68
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	288,715,000	3.77
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.	Certificado de depósito	210,947,828	2.76
Banesco Banco 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
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>18.58</u>
Totales		<u>7,456,443,716</u>	<u>100</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2013			
<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,783,219,612	41.61
Banco Central de la República Dominicana	Notas	30,000,000	0.45
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	173,952,037	2.60
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Bonos	390,000,000	5.83
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	Certificado de depósito	300,201,359	4.49
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificado de depósito	104,373,176	1.56
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	135,722,651	2.03
CITIBANK, N. A. (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	502,845,770	7.52
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.	Certificado de depósito	361,624,700	5.41
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	1,954,992	0.03
Banco del Progreso Dominicano, S. A.- Banco Múltiple	Certificado de depósito	270,287,309	4.04
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	73,549,057	1.10
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	20,000,000	0.30
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	32,766,888	0.49
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	19,556,264	0.29
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	26,550,023	0.40
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	12,256,064	0.18
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	50,000,000	0.75
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Bonos	264,876,540	3.96
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	6,757,044	0.10
Industrias Nacionales, C. por A.	Bonos	42,670,000	0.64
Corporación Financiera Internacional	Bonos	10,000,000	0.15
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	21,335,000	0.32
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>1,053,525,751</u>	<u>15.75</u>
Totales		<u>6,688,024,237</u>	<u>100</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP

Corresponde a la Comisión Anual Complementaria devengada en favor de la AFP, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de cobro. Esta Comisión Anual Complementaria corresponde al 25% de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2014 y 2013, la tasa promedio de referencia fue de 6.40% y 5.50%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Comisión Anual Complementaria asciende a RD\$127,957,145 y RD\$150,246,643, respectivamente, de los cuales a esta misma fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$20,032,901 y RD\$13,620,176, respectivamente.

7 Patrimonio

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

<u>Grupo y Cuentas</u>	2014		
	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 Cuentas personales	5,498,230.05280463	2,458,795,878	28.24
322.01 Cuenta del empleador	13,676,343.41212310	6,116,029,427	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>0.50</u>
Total general	<u>19,467,012.86234890</u>	<u>8,705,603,533</u>	<u>100</u>

<u>Grupo y Cuentas</u>	2013		
	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
321.01 Cuentas personales	5,238,147.38094996	2,096,695,365	29.21
322.01 Cuenta del empleador	12,435,137.54776140	4,977,465,001	69.34
341.01 Garantía de rentabilidad	161,077.15713516	64,475,034	0.89
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>39,261,121</u>	<u>0.55</u>
Total general	<u>17,932,447.64558250</u>	<u>7,177,896,521</u>	<u>100</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2014 y 2013 ascienden a 2,365 y 2,442, 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.

Reserva de Fluctuación de Rentabilidad

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2014 y 2013, es 447.19770798 y 400.27422147, 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 2014 y 2013 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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