

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana  
Acropolis Center, Suite 1500  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC 1-01025913



KPMG REPÚBLICA  
DOMINICANA

## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores de  
Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.:

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros 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 al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero 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 a los estados financieros que se acompañan.

### ***Fundamento de la opinión***

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### ***Otro asunto***

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

(Continúa)

### ***Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros***

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



31 de marzo de 2019

Santo Domingo,  
República Dominicana

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2018	2017
1	<b>ACTIVOS</b>		
1.1	<b>BANCOS (nota 4)</b>	172,071	218,949
1.1.01	Banco Recaudación	-	-
1.1.02	Banco Inversiones	172,071	218,949
1.1.03	Banco Pago de Beneficios	-	-
1.1.04	Banco de Desembolsos	-	-
1.2	<b>VALORES POR DEPOSITAR</b>	-	-
1.2.01	Valores por Depositar	-	-
1.2.1	<b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)</b>	11,371,619,686	9,742,129,534
1.2.1.01	Gobierno Central	4,566,844,043	3,701,849,764
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	6,804,775,643	6,040,279,770
1.2.2	<b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>	1,422,400,100	1,930,349,495
1.2.2.01	Bancos Múltiples	1,230,188,051	1,794,040,207
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	45,793,464	36,673,833
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-	-
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	146,418,585	99,635,455
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	-	-
1.2.3	<b>INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)</b>	1,030,757,927	1,012,682,046
1.2.3.01	Empresas Públicas	-	-
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,030,757,927	1,012,682,046
1.2.4	<b>INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES</b>	15,592,821	15,584,660
1.2.4.01	Organismo Multilateral - Banco Mundial	-	-
1.2.4.02	Organismo Multilateral - Banco Interamericano de Desarrollo	-	-
1.2.4.03	Organismo Multilateral - Internacional Financial Corporation	15,592,821	15,584,660
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	-	-
1.2.5	<b>INVERSIONES-PATRIMONIO FIDEICOMITIDO</b>	-	-
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	-	-
1.2.6	<b>INVERSIONES-FONDOS DE INVERSIÓN</b>	-	-
1.2.6.01	Fondos de Inversión-Fondos cerrados de Inversión	-	-
1.2.6.02	Fondos de Inversión-Fondos mutuos o Abiertos	-	-
1.2.7	<b>INVERSIONES-PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN</b>	-	-
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-	-
1.2.8	<b>OTRAS INVERSIONES</b>	-	-
1.2.8.01	Otras inversiones	-	-
1.2.9	<b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>	-	-
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-	-
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-	-
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-	-
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-	-
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitido	-	-
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	-	-
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación	-	-
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-	-
1.3.1	<b>CUENTAS POR COBRAR - AFP</b>	-	-
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-	-
1.3.2	<b>CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	-	-
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13,840,542,605</b>	<b>12,700,964,684</b>

Cuentas

RDS

Cuentas

RDS

2017

2018

(Continua)

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2018		2017	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>				
<b>2.1.1</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)</b>	<b>3,957,222</b>		<b>37,609,099</b>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP			-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	3,957,222		37,609,099	
<b>2.1.2</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
<b>2.2.1</b>	<b>TRASPASOS ENTRE AFP</b>				
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	-		-	
<b>2.2.2</b>	<b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>				
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
<b>2.3.1</b>	<b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>				
2.3.1.01	Beneficios por pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
<b>2.4.1</b>	<b>PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)</b>			<b>20,123,316</b>	
2.4.1.01	Recaudación del Día	-		20,123,316	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,957,222</b>		<b>57,732,415</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO (nota 7)</b>				
<b>3.1.1</b>	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTA</b>				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuenta del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-		-	
<b>3.2.1</b>	<b>CUENTAS PERSONALES (nota 7)</b>	<b>4,386,269,497</b>	<b>6,627,869,87738236</b>	<b>3,874,934,600</b>	<b>6,331,721.09989680</b>
3.2.1.01	Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	4,386,269,497	6,627,869,87738236	3,874,934,600	6,331,721.09989680
<b>3.2.2</b>	<b>CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BBRD (nota 7)</b>	<b>9,247,492,728</b>	<b>13,973,418.31189230</b>	<b>8,582,170,384</b>	<b>14,023,439.08272230</b>
3.2.2.01	Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	9,247,492,728	13,973,418.31189230	8,582,170,384	14,023,439.08272230
<b>3.2.3</b>	<b>MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS</b>				
3.2.3.01	Montos Constitutivo para el pago de los Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-		-	
<b>3.3.1</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>				
3.3.1.01	Traspaso en proceso Hacia Otras AFP	-		-	
<b>3.3.2</b>	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>				
3.3.2.01	Trasposos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP	-		-	
<b>3.4.1</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 7)</b>	<b>137,910,945</b>	<b>208,390.25056517</b>	<b>126,100,142</b>	<b>206,050.16946923</b>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	137,910,945	208,390.25056517	126,100,142	206,050.16946923
<b>3.5.1</b>	<b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 7)</b>	<b>64,912,213</b>	<b>98,085.55973600</b>	<b>60,027,143</b>	<b>98,085.55973600</b>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	64,912,213	98,085.55973600	60,027,143	98,085.55973600
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13,836,585,383</b>	<b>20,907,763.99957580</b>	<b>12,643,232,269</b>	<b>20,659,295.91182430</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>13,840,542,605</b>		<b>12,700,964,684</b>	

(Continúa)

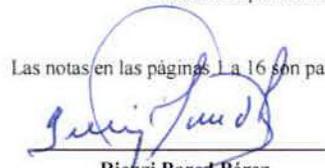
FONDO DE PENSIONES T-4  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

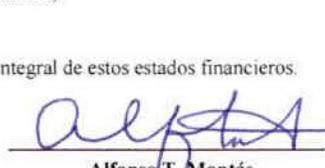
Balances Generales

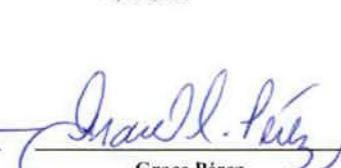
31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2018		2017	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
6	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>13,844,327,756</b>		<b>12,738,354,834</b>	
6.1.1.01	Titulos Inversiones en Custodia (nota 5)	13,840,370,534		12,700,745,735	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria (nota 6)	3,957,222		37,609,099	
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>13,844,327,756</b>		<b>12,738,354,834</b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Titulos Inversiones en Custodia	13,840,370,534		12,700,745,735	
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 (nota 6)	3,957,222		37,609,099	

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

  
Rienzi Pared Pérez  
Miembro del Consejo de  
Administración

  
Alfonso T. Montás  
Gerente General

  
Grace Pérez  
Gerente Financiero

  
Rosario Reyes  
Encargada de Contabilidad  
de Fondos

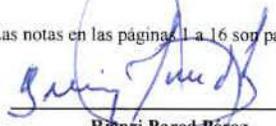
**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2018		2017	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	12,643,232,269	20,659,295.91182430	11,123,788,030	20,293,955.87894550
11	TOTAL AUMENTOS	1,009,807,975	1,584,111.77442118	990,485,009	1,727,659.95128237
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	1,008,307,975	1,581,771.69332524	988,485,009	1,724,151.04939379
11.01.01	Aportes Obligatorios	162,337,843	254,842.03470727	157,499,015	274,422.16014088
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	146,863,289	230,547.35221587	143,258,246	249,633.29004684
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	699,018,034	1,096,242.96549882	687,559,173	1,199,801.03246682
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	88,809	139.34090328	168,575	294.56673925
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	1,500,000	2,340.08109594	2,000,000	3,508.90188858
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	854,049,424	1,335,643.68666968	787,017,206	1,362,319.91840359
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
12.02	Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	7,650,406	11,956.28567582	15,082,748	25,999.84865063
12.03	Beneficios por Pagar	846,399,018	1,323,687.40099386	768,143,684	1,329,763.69108840
12.03.01	Retiros Programados	844,893,833	1,321,268.95357326	767,568,001	1,328,732.28649906
12.03.02	Herencias	1,505,185	2,418.44742060	575,683	1,031.40458934
12.03.03	Otros Beneficios por Pagar	-	-	-	-
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	-	-	3,790,774	6,556.37866456
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	-	-	3,790,774	6,556.37866456
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	1,037,594,563		1,315,976,436	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	1,057,963,307		1,402,279,676	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,372		1,835	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	28,798,369		21,644,776	
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(49,445,006)		(107,949,851)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	276,521		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	13,836,585,383	20,907,763.99957580	12,643,232,269	20,659,295.91182430
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	661.79173356		611.98756833	

Las notas en las páginas 11 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

  
Riezi Pared Pérez  
Miembro 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**

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2018</u> <u>RDS</u>	<u>2017</u> <u>RDS</u>
20	<b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>218,949</b>	<b>199,946</b>
21	<b>INGRESOS</b>	<b>11,776,158,193</b>	<b>11,142,743,530</b>
21.01	Recaudaciones del Periodo	988,184,653	1,008,607,642
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios		
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	9,463,464,761	9,026,662,250
21.06	Cortes de Cupón	1,322,719,316	1,105,468,040
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos Sobre Saldo Cuentas Corrientes	1,371	1,835
21.99	Otros Ingresos	1,788,092	2,003,763
22	<b>EGRESOS</b>	<b>11,776,205,071</b>	<b>11,142,724,527</b>
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	83,096,881	83,562,856
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP		
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	7,650,406	15,082,748
22.04	Inversiones Realizadas	10,839,058,766	10,272,144,375
22.05	Devolución Recaudación en Exceso		
22.06	Cargos Bancarios		
22.07	Beneficios Pagados	844,893,833	768,143,683
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	1,505,185	3,790,774
22.99	Otros Egresos	-	91
	<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>172,071</b>	<b>218,949</b>

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

  
**Rlenzi Pared Pérez**  
 Miembro 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

**1 Aspectos legales del Fondo**

***Administradora de Fondos 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 núm. 12118SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 13 de enero de 2003, mediante la Resolución núm. 30-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la avenida Gustavo Mejía Ricart núm. 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 núm. 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 2018 y 2017, 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 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 con base en el costo histórico.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**2 Principios contables (continuación)**

**2.1 Generales (continuación)**

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de 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 con 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 cómo 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 revelaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con 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 cómo la entidad maneja esos riesgos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**2 Principios contables (continuación)**

**2.1 Generales (continuación)**

- e) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana evalúa el deterioro de valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (de aplicación obligatoria para ejercicios que inician el 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por las pérdidas esperadas durante su tiempo de vida, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- f) 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 fue autorizada por la Administración en fecha 31 de marzo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

**2.2 Período cubierto por los estados financieros**

Los estados financieros que se presentan cubren los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**2.3 Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2018, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2017.

**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 convierten 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 en las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**2 Principios contables (continuación)**

**2.4 Moneda funcional y de presentación (continuación)**

La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$50.20 y RD\$48.19 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

**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 con base en 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 núm. 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 2018, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes 87-01 y 188-07 y la Resolución núm. 87 emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones, son los siguientes:

- ◆ Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Títulos de deudas de empresas.
- ◆ Acciones de oferta pública.
- ◆ Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) para el desarrollo de un mercado secundario de hipotecas.
- ◆ Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- ◆ Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- ◆ Títulos de deudas emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco Asiático de Desarrollo (BASD), Banco Caribeño de Desarrollo (CDB) y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**2 Principios contables (continuación)**

**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles (continuación)**

- ♦ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano en moneda local y extranjera.
- ♦ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano en moneda local y extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- ♦ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- ♦ Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- ♦ Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

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

**2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones**

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

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

**3 Saldos en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RDS</u>	<u>US\$</u>	<u>RDS</u>
Activos - inversiones	<u>14,772,249</u>	<u>741,608,252</u>	<u>14,024,525</u>	<u>675,841,845</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**4 Diversificación de la cartera de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b>2018</b>			
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	172,071	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
<b>Total bancos</b>		<u>172,071</u>	<u>-</u>
<b><u>Inversiones sector público</u></b>		<b><u>11,371,619,686</u></b>	<b><u>82.16</u></b>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	4,566,844,043	32.99
<b><u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u></b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,378,578,410	17.19
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>4,426,197,233</u>	<u>31.98</u>
		6,804,775,643	49.17
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>1,422,400,100</u></b>	<b><u>10.28</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)**

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	266,979,346	1.93
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,146,144	1.73
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	263,127,149	1.90
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,157,649	2.59
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	6,855,135	0.05
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	7,727,794	0.06
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	51,528,684	0.37
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>35,666,150</u>	<u>0.26</u>
		1,230,188,051	8.89
<b><u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u></b>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	45,793,464	0.33
<b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u></b>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	78,815,623	0.57
Asociación La Nacional - de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>67,602,962</u>	<u>0.49</u>
		146,418,585	1.06
<b><u>Inversiones en empresas</u></b>			
<b><u>Empresas Privadas:</u></b>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	661,743,411	4.78
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	32,430,651	0.23
Dominican Power Partners	Bonos	14,354,741	0.10
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	84,906,384	0.61
Parallax Valores - Puesto de Bolsa, S.A.	Bonos	<u>237,322,740</u>	<u>1.71</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)**

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b><u>Inversiones en organismos</u></b>			
<b><u>multilaterales -</u></b>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>15,592,821</u>	<u>0.11</u>
		<u>15,592,821</u>	<u>0.11</u>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>13,840,370,534</u></b>	<b><u>99.98</u></b>
<b>2017</b>			
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	218,949	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
<b>Total bancos</b>		<b><u>218,949</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Inversiones sector público</u></b>			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>3,701,849,764</u>	<u>29.15</u>
<b><u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u></b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	<u>2,849,011,161</u>	<u>22.43</u>
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>3,191,268,609</u>	<u>25.13</u>
		<u>6,040,279,770</u>	<u>47.56</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)**

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>1,930,349,495</u></b>	<b><u>15.21</u></b>
<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	829,600,739	6.53
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,014,502	1.89
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	223,161,695	1.76
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	2.81
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	22,263,060	0.18
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	51,525,740	0.41
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	450,087	-
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	68,006,231	0.55
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>1,018,153</u>	<u>0.01</u>
		1,794,040,207	14.14
<b><u>Bancos de Ahorros y Crédito:</u></b>			
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	<u>36,673,833</u>	<u>0.29</u>
<b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u></b>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>99,635,455</u>	<u>0.78</u>
<b><u>Inversiones en empresas</u></b>		<b><u>1,012,682,046</u></b>	<b><u>7.96</u></b>
<b><u>Empresas Privadas:</u></b>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	693,896,373	5.45
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	32,413,996	0.26
PARVAL Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	262,239,592	2.08
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>24,132,085</u>	<u>0.17</u>
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales -</u></b>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>15,584,660</u>	<u>0.12</u>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>12,700,745,735</u></b>	<b><u>100</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1.45 % y 13.92 % para el año 2018 y entre 1.40 % y 17.80 % para el año 2017, con vencimientos entre 30 y 4,761 días y entre 29 y 4,761 días para los años 2018 y 2017, respectivamente.

**5 Custodia de la cartera de inversiones**

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley núm. 87-01 y en la Resolución núm. 395-17, emitida por la Superintendencia de Pensiones, los instrumentos financieros físicos, electrónicos o de cualquier otra modalidad, representativos de por lo menos el 95 % de las inversiones de los Fondos de Pensiones estarán bajo la custodia de las entidades nacionales de custodia, es decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que este autorice y que estén debidamente constituidos de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y sus normas complementaria vigentes. Las Administradoras de Fondos de Pensiones podrán mantener en custodia propia los instrumentos representativos de hasta el 5 % de la inversión de los Fondos de Pensiones que administran.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora se encuentra en cumplimiento en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-4 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo T-4 mantenía en custodia los siguientes valores:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<i><u>Inversiones en custodia externa:</u></i>			
<b>2018</b>			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	223,000,000	1.75
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	2.81
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,180,130,000	17.10
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	4,165,030,000	32.67
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,000,000	0.39

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)**

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	226,740,000	1.78
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,000,000	1.88
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	66,462,000	0.52
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	233,839,925	1.83
Dominican Power Partners	Bonos	13,483,870	0.11
Corporación Financiera Internacional Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	646,281,532	5.07
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	84,089,690	0.66
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	32,000,000	0.25
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>3,967,317,729</u>	<u>31.12</u>
<b>Totales</b>		<b><u>12,501,374,746</u></b>	<b><u>98.06</u></b>

**Inversiones en custodia propia:**

**2018**

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	78,725,000	0.62
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	35,760,000	0.28
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	37,336,787	0.29
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	6,800,000	0.05
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	7,700,000	0.06
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	35,500,000	0.28
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>45,620,000</u>	<u>0.36</u>
<b>Total</b>		<b><u>247,441,787</u></b>	<b><u>1.94</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)**

*Inversiones en custodia externa:*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b>2017.</b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,540,130,000	22.16
Banco Central de la República Dominicana	Notas	2,840,030,000	24.78
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	535,842,940	4.67
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,000,000	2.10
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	3.12
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	207,980,000	1.81
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	65,900,000	0.57
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,000,000	0.44
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	60,250,000	0.53
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	22,000,000	0.19
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificados de depósito	29,813,000	0.26
PARVAL Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	258,839,925	2.26
Corporación Financiera Internacional	Bonos	15,000,000	0.13
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	676,983,903	5.91
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	24,095,000	0.21
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	32,000,000	0.28
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>3,154,928,000</u>	<u>27.51</u>
<b>Totales</b>		<u><b>11,111,792,768</b></u>	<u><b>96.93</b></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)**

*Inversiones en custodia propia:*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<b>2017</b>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	39,100,000	0.34
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	5,800,000	0.05
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	13,700,000	0.12
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	289,699,710	2.52
Banco Múltiple Santa Cruz	Certificado de depósito	450,000	0.00
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	1,500,000	0.02
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>1,000,000</u>	<u>0.02</u>
<b>Total</b>		<u><b>351,249,710</b></u>	<u><b>3.07</b></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 permanece pendiente de cobro. Esta comisión anual complementaria corresponde al 15 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2018 y 2017, la tasa promedio de referencia fue de 5.81 % y 6 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la comisión anual complementaria asciende a RD\$49,168,485 y RD\$107,949,851, respectivamente, de los cuales a esta misma fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$3,957,222 y RD\$37,609,099, respectivamente.

**7 Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RDS</u>	<u>%</u>
<b>2018</b>			
321.01 Cuentas personales	6,627,869.87738236	4,386,269,497	31.70
322.01 Cuenta del empleador	13,973,418.31189230	9,247,492,728	66.83
341.01 Garantía de rentabilidad	208,390.25056517	137,910,945	1.00
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>64,912,213</u>	<u>0.47</u>
Total general	<u><b>20,907,763.99957580</b></u>	<u><b>13,836,585,383</b></u>	<u><b>100</b></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**7 Patrimonio (continuación)**

<u>Grupo y cuentas</u>		<u>Cuotas</u>	<u>RDS</u>	<u>%</u>
<b>2017</b>				
321.01	Cuentas personales	6,331,721.09989680	3,874,934,600	30.65
322.01	Cuenta del empleador	14,023,439.08272230	8,582,170,384	67.88
341.01	Garantía de rentabilidad	206,050.16946923	126,100,142	1.00
351.01	Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>60,027,143</u>	<u>0.47</u>
<b>Total general</b>		<b><u>20,659,295.91182430</u></b>	<b><u>12,643,232,269</u></b>	<b><u>100</u></b>

Los saldos de las citadas cuentas y subcuentas 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, expresado 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 2018 y 2017 asciende a 2,091 y 2,138, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**7 Patrimonio (continuación)**

**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.

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 10 % 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 17.5 % del salario del empleado, mientras que la Ley señala un 7.10 % de aporte patronal. El exceso, por tanto, alcanza el 10.40 % del salario de los empleados, y se registra como aportes voluntarios en la cuenta del empleador del fondo de pensiones de reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana.

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

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

**Garantía de rentabilidad**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**7 Patrimonio (continuación)**

**Reserva de Fluctuación de Rentabilidad**

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

**Resultado neto del fondo**

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de 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 2018 y 2017 es de RD\$661.79173356 y RD\$611.98756833, respectivamente.

**9 Pasivos transitorios**

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la recaudación de aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas personales al día hábil siguiente según lo establece la Resolución núm. 282-08.

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

La Resolución núm. 285-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.