

**FONDO DE PENSIONES T-5
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-5 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-5 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, cambios en el patrimonio y 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 errores 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

FONDOS DE PENSIONES T-5
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
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	172,752		264,985	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	172,752		264,985	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	26,308,324,976		21,676,914,182	
1.2.1.01	Gobierno Central	11,036,055,868		8,215,544,236	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	15,272,269,108		13,461,369,946	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	3,943,070,448		4,775,601,863	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	3,658,534,836		4,170,824,126	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	4,399,182		56,414,825	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	280,136,430		548,362,912	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	1,529,808,338		1,514,999,827	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,529,808,338		1,514,999,827	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	46,778,460		46,753,982	
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	46,778,460		46,753,982	
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	INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDOS (nota 4)	609,606,786		-	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitado de Oferta Pública	609,606,786		-	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (nota 4)	505,338,753		280,163,123	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	505,338,753		280,163,123	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos	-		-	
1.2.7	INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN	-		-	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-		-	
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	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitado	-		-	
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	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	32,943,100,513		28,294,697,962	

Adm A
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

FONDOS DE PENSIONES T-5
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
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	3,631,551		26,924,044	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	3,631,551		26,924,044	
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	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR	-		-	
2.3.1.01	Montos Constitutivos para Completivo Pensión Mínima	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)	3,533,579		1,787,436	
2.4.1.01	Recaudación del Día	3,533,579		1,787,436	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	7,165,130		28,711,480	
3	PATRIMONIO (nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN AL FSS	-		-	
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación al FSS	-		-	
3.2.1	FONDO DE SOLIDARIDAD SOCIAL (nota 7)	32,483,302,103	45,957,895.55794050	27,869,955,763	42,923,566.68012700
3.2.1.01	Fondo de Solidaridad Social	32,483,302,103	45,957,895.55794050	27,869,955,763	42,923,566.68012700
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 7)	326,571,493	462,038.57260002	280,226,628	431,587.56522228
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	326,571,493	462,038.57260002	280,226,628	431,587.56522228
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 7)	126,061,787	178,354.23474126	115,804,091	178,354.23474122
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	126,061,787	178,354.23474126	115,804,091	178,354.23474122
	TOTAL PATRIMONIO	32,935,935,383	46,598,288.36528180	28,265,986,482	43,533,508.48009050
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32,943,100,513		28,294,697,962	

(Continúa)

Handwritten signature and date:
A. P. 17
A. P. 17

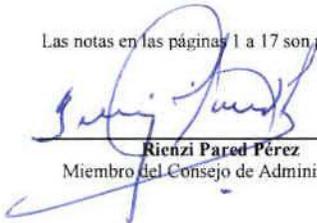
**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Balances Generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		<u>RDS</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RDS</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	32,946,559,312		28,321,357,021	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (notas 4 y 5)	32,942,927,761		28,294,432,977	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria (nota 6)	3,631,551		26,924,044	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	32,946,559,312		28,321,357,021	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	32,942,927,761		28,294,432,977	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria (nota 6)	3,631,551		26,924,044	

Las notas en las páginas 1 a 17 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

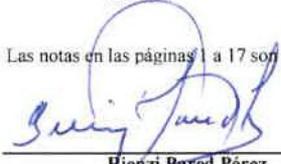
**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

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	28,265,986,482	43,533,508.48009050	23,468,234,103	40,505,031.01705490
11	TOTAL AUMENTOS	2,081,118,337	3,064,779.85519128	1,845,189,497	3,033,682.64922048
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	2,060,418,337	3,034,328.87781346	1,826,989,497	3,003,815.68323792
11.01.01	Aportes al Fondo Solidaridad Social	2,060,418,337	3,034,328.87781346	1,826,989,497	3,003,815.68323792
11.01.02	Multas	-	-	-	-
11.01.03	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación al FSS	-	-	-	-
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	20,700,000	30,450.97737782	18,200,000	29,866.96598256
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	-	-	3,025,750	5,205.18618487
12.01	Beneficios por Pagar	-	-	-	-
12.01.01	Monto Constitutivo para Completivo Pensión Mínima	-	-	-	-
12.02	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.03	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	3,025,750	5,205.18618487
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	2,588,830,564	-	2,955,588,632	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	2,518,703,130	-	2,949,454,101	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	3,345	-	5,443	-
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	113,996,521	-	81,608,232	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(43,872,432)	-	(75,479,144)	-
13.05	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	32,935,935,383	46,598,288.33528180	28,265,986,482	43,533,508.48009050
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	706.80569048	-	649.29263616	-

Las notas en las páginas 1 a 17 son parte integral de estos estados financieros.


Rhenzi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Rosario Reyes
Encargada de Contabilidad de Fondos

**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

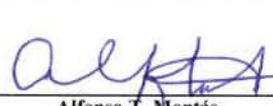
Estados de Flujos de Efectivo

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	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	264,985	89,334
21	INGRESOS	27,695,524,021	30,546,542,463
21.01	Recaudaciones del Período	2,062,164,477	1,826,932,005
21.02	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.03	Ventas o Rescates de Inversiones	22,671,310,421	26,296,811,181
21.04	Cortes de Cupón	2,939,349,051	2,404,589,921
21.05	Dividendos	1,972,546	-
21.06	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	3,345	5,443
21.99	Otros Ingresos	20,724,181	18,203,913
22	EGRESOS	27,695,616,254	30,546,366,812
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	67,164,921	57,358,635
22.02	Inversiones Realizadas	27,625,279,098	30,485,132,761
22.03	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.04	Cargos Bancarios	-	-
22.05	Beneficios Pagados	-	-
22.99	Otros Egresos	3,172,235	3,875,416
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	172,752	264,985

Las notas en las páginas 1 a 17 son parte integral de estos estados financieros.


Rhenzi 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-5
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 Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (la Administradora), es una compañía constituida el 19 de julio de 2001, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objeto de administrar fondos de pensiones según se establece en la Ley núm. 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 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-5 AFP Reservas, S. A.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-5 (Solidaridad Social) (el Fondo), es garantizar a todos los afiliados el derecho a una pensión mínima. El mismo se conforma mediante el aporte solidario del 0.4 % del total del salario cotizabile de los trabajadores, a cargo exclusivo del empleador. Sus beneficiarios son los afiliados de ingresos bajos, mayores de 65 años de edad, que hayan cotizado durante por lo menos 300 meses en cualquiera de los sistemas de pensión vigentes y cuya cuenta personal no acumule lo suficiente para cubrirla. En tales casos, dicho Fondo aportará la suma necesaria para completar la pensión mínima.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-5 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-5
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 son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por lo siguiente:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que los Fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte, y 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 revelación 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-5 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 con 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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
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 requiere que las inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado se valúan al costo menos deterioro. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, debe determinarse si existe control o influencia significativa; de existir control deben prepararse estados financieros consolidados; de existir influencia significativa, las inversiones se evalúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.
- f) 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 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.
- g) 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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

2 Principios contables (continuación)

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que 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.

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense 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

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo T-5 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 a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley núm. 87-01.

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo a las Leyes núm. 87-01 y núm. 188-07 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo 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 núm. 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.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
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)

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

El Fondo de Pensiones T-5 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 al Fondo de Solidaridad Social sobre remuneraciones de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social, 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 los montos constitutivos para completivos de las pensiones mínimas de los afiliados, de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados al Fondo de Solidaridad Social son individualizados en este, expresándolos en cuotas de igual valor.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

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>65.521.469</u>	<u>3.289.361.199</u>	<u>55.943.530</u>	<u>2.695.918.698</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

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

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2018			
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	172,752	-
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>172,752</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones Sector Público</u>		<u>26.308.324.976</u>	<u>79.87</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>11.036.055.868</u>	<u>33.51</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2018	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	9,409,432,526	28.57
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>5,862,836,582</u>	<u>17.79</u>
			15,272,269,108	46.36
			<u>3,943,070,448</u>	<u>11.97</u>
	<u>Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera</u>			
	<u>Bancos Múltiples:</u>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	269,319,118	0.81
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,110,338,238	3.37
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	539,039,414	1.64
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,281,391	1.94
	Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	71,743,233	0.22
	Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	572,714,336	1.74
	Citibank N. A.	Certificado de depósito	94,540,021	0.29
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	221,406,187	0.67
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>140,152,898</u>	<u>0.43</u>
			3,658,534,836	11.11
	<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>4,399,182</u>	<u>0.01</u>
	<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	52,147,531	0.16
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>227,988,899</u>	<u>0.69</u>
			280,136,430	0.85

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2018	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RDS</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	<u>Inversiones - Empresas:</u>		<u>1,529,808,338</u>	<u>4.64</u>
	<u>Empresas privadas:</u>			
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	888,043,367	2.69
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos	53,713,248	0.16
	Dominican Power Partners	Bonos	423,698,519	1.29
	Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	<u>164,353,204</u>	<u>0.50</u>
	<u>Inversiones en Organismos Multilaterales - Corporación Financiera Internacional</u>	Bonos	<u>46,778,460</u>	<u>0.14</u>
	<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitidos - Fideicomiso RD Vial</u>	Bonos	<u>609,606,786</u>	<u>1.85</u>
	<u>Inversiones - Fondos de Inversión:</u>		<u>505,338,753</u>	<u>1.53</u>
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	149,168,898	0.45
	Pioneer Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	203,647,251	0.62
	Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>152,522,604</u>	<u>0.46</u>
	Total de inversiones		<u>32,942,927,761</u>	<u>100.00</u>
2017				
	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	264,985	-
	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>264,985</u>	<u>-</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

2017	Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
<u>Inversiones Sector Público</u>			<u>21,676,914,182</u>	<u>76.61</u>
	Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	8,215,544,236	29.03
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	7,541,369,664	26.66
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>5,920,000,282</u>	<u>20.92</u>
			13,461,369,946	47.58
<u>Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera</u>			<u>4,775,601,863</u>	<u>16.90</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>				
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,587,378,406	5.61
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,109,708,902	3.92
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	689,334,223	2.44
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	2.26
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	106,829,509	0.38
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	37,045,870	0.13
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>1,527,216</u>	<u>0.01</u>
			<u>4,170,824,126</u>	<u>14.75</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	29,918,616	0.11
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	<u>26,496,209</u>	<u>0.09</u>
			<u>56,414,825</u>	<u>0.20</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2017			
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	103,341,561	0.37
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	443,368,263	1.57
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>1,653,088</u>	<u>0.01</u>
		<u>548,362,912</u>	<u>1.95</u>
<u>Inversiones - Empresas:</u>		<u>1,514,999,827</u>	<u>5.33</u>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	978,021,623	3.45
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	53,685,658	0.18
Dominican Power Partners	Bonos	377,111,443	1.32
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	<u>106,181,103</u>	<u>0.38</u>
<u>Inversiones en Organismos Multilaterales -</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>46,753,982</u>	<u>0.17</u>
<u>Inversiones - Fondos de Inversión:</u>		<u>280,163,123</u>	<u>0.99</u>
GAM Energía	Cuotas	135,642,694	0.48
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	<u>144,520,429</u>	<u>0.51</u>
Total de inversiones		<u>28,294,432,977</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1.20 % y 14.15 % para el año 2018 y entre 1.40 % y 17.80 % para el año 2017, con vencimientos entre 29 y 5,358 días y entre 30 y 5,322 días para el 2018 y 2017, respectivamente.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

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, a decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que éste 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 cinco por ciento (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 que mantiene en custodia propia.

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

Inversiones en Custodia Externa:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2018			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	9,485,825,371	31.46
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	8,703,960,000	28.87
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	5,446,010,000	18.07
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	114,850,000	0.38
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,109,000,000	3.68
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	421,100,000	1.40
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	2.12

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

2018	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	Banco BHD León, S. A.			
	- Banco Múltiple	Certificado de depósito	69,100,000	0.23
	Banco BHD León, S. A.			
	- Banco Múltiple	Bonos	550,000,000	1.82
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	213,000,000	0.71
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	139,500,000	0.46
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	38,800,000	0.13
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	865,824,137	2.87
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos	53,000,000	0.18
	Dominican Power Partners	Bonos	409,741,849	1.36
	Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	163,454,041	0.55
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	45,000,000	0.15
	Fideicomiso RD Vial	Bonos	600,000,000	1.99
	Fondo Cerrado de Desarrollo de - Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	124,753,958	0.41
	Pioneer Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	200,000,000	0.66
	Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>140,969,462</u>	<u>0.47</u>
	Totales		<u>29,532,888,818</u>	<u>97.97</u>
	<i><u>Inversiones en Custodia Propia:</u></i>			
	Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	12,821,500	0.04
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	227,200,000	0.75
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	7,300,000	0.02
	Banco BHD León, S. A.			
	- Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,000,000	0.01
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	110,480,201	0.37
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	152,111,728	0.51
	Motor Credito, S. A.	Certificado de depósito	4,341,800	0.01
	Banco Múltiple Citibank, N. A.	Certificado de depósito	<u>94,200,000</u>	<u>0.32</u>
	Totales		<u>610,455,229</u>	<u>2.03</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2017			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	6,730,760,000	26.45
Banco Central de la República Dominicana	Notas	5,304,740,000	20.85
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,438,000,000	5.65
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,109,000,000	4.35
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	2.51
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	650,940,000	2.56
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	387,650,000	1.52
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	100,000,000	0.39
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	47,950,000	0.19
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	10,700,000	0.04
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	953,106,294	3.75
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPEM)	Bonos	106,018,000	0.42
Corporación Financiera Internacional	Bonos	45,000,000	0.18
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	53,000,000	0.21
Dominican Power Partners	Bonos	371,979,092	1.46
Sociedades GAM Energía	Cuotas	119,752,150	0.47
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	135,317,520	0.53
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>6,871,148,090</u>	<u>26.99</u>
Totales		<u><u>25,074,061,146</u></u>	<u><u>98.52</u></u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

2017	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<i><u>Inversiones en Custodia Propia:</u></i>				
	Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,650,000	0.02
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	54,380,000	0.22
	Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	18,475,000	0.08
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	26,347,669	0.10
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	34,550,000	0.14
	Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	137,433,417	0.54
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	36,750,000	0.14
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	58,220,000	0.23
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>1,500,000</u>	<u>0.01</u>
	Totales		<u>369,306,086</u>	<u>1.48</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 5 % en el 2018 y al 5 % en el 2017 de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la comisión anual complementaria asciende a RD\$43,872,432 y RD\$75,479,144, respectivamente, de los cuales a esta fecha están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$3,631,551 y RD\$26,924,044, respectivamente.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

7 Patrimonio

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

2018	<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RDS</u>	<u>%</u>
	321.01 Fondo de Solidaridad Social	45,957,895.55794050	32,483,302,103	98.63
	341.01 Garantía de Rentabilidad	462,038.57260002	326,571,493	0.99
	351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>178,354.23474126</u>	<u>126,061,787</u>	<u>0.38</u>
	Total general	<u>46,598,288.36528180</u>	<u>32,935,935,383</u>	<u>100.00</u>
2017				
	321.01 Fondo de Solidaridad Social	42,923,566.68012700	27,869,955,763	98.60
	341.01 Garantía de Rentabilidad	431,587.56522228	280,226,628	0.99
	351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>178,354.23474122</u>	<u>115,804,091</u>	<u>0.41</u>
	Total general	<u>43,533,508.48009050</u>	<u>28,265,986,482</u>	<u>100.00</u>

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

Fondo de Solidaridad Social

Representa el saldo del Fondo de Solidaridad Social administrado por la Administradora, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Esta cuenta incluye aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

Esta cuenta está conformada por la siguiente subcuenta:

Aportes al Fondo de Solidaridad Social

Corresponde a los aportes del 0.4 % del salario cotizable de los afiliados realizados por los empleadores, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Solidaridad Social por debajo de la rentabilidad mínima establecida por ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
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 ésta 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 Solidaridad y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren y no registra saldo, 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 706.80569048 y 649.29263616, respectivamente.

9 Pasivos transitorios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a la recaudación de los aportes los cuales serán aplicados al siguiente día hábil, según lo establece la Resolución núm. 286-08.

10 Otras revelaciones importantes

El Fondo, en su operativa considera las disposiciones de la Resolución núm. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- ◆ Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social al Fondo durante el ejercicio auditado, por concepto de aportes, con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.
- ◆ Aplicación de las políticas de inversión definidas por el Directorio de la Administradora para el Fondo de Pensiones durante el ejercicio.
- ◆ La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones, al cierre del ejercicio sigue lo dispuesto por la ley, reglamentos y resoluciones de la Superintendencia de Pensiones.
- ◆ Aplicación de las disposiciones incluidas en el Manual de Cuentas para Fondos.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
RESERVAS, S. A.**

Notas a los Estados Financieros

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

La Resolución núm. 286-08 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, y sus modificaciones 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.

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

Carta a la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018



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 I-01025913



KPMG REPUBLICA
DOMINICANA

5 de abril de 2019

Confidencial

Al Consejo de Administración
Fondo de Pensiones T-1
Administradora de Fondos de
Pensiones Reservas, S. A.:

Hemos completado la auditoría de los estados financieros del Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y emitido nuestro informe con fecha 31 de marzo de 2019. Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo, consideramos su estructura de control interno para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para expresar una seguridad razonable sobre la estructura de control interno. No hemos considerado la estructura de control interno desde la fecha de nuestro informe.

Por otra parte, normalmente se reporta una deficiencia de control interno cuando esta es considerada una debilidad sustancial. Esta debilidad se refiere a una condición en la cual el diseño y/u operación de los elementos específicos que conforman la estructura de control interno no reduce el riesgo de que ocurran errores o irregularidades a un nivel relativamente bajo en relación con los estados financieros sujetos a la auditoría, sin que esos errores o irregularidades sean detectados dentro de un período oportuno por el personal en el desempeño normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente descubriría todos los asuntos que puedan ser debilidades sustanciales bajo las normas profesionales. En el curso de nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo de Pensiones T-1, Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2018, no notamos asuntos con respecto a la estructura de control interno y su operación que consideramos sean debilidades sustanciales, tal y como se explicó en el párrafo anterior.

El propósito de este informe es solo para información y uso de los organismos reguladores, de la gerencia y otros dentro de la organización.

Santo Domingo,
República Dominicana



Santo Domingo, Rep. Dom.
15 de abril de 2019

AFP GF 2019-040

Superintendencia de Pensiones
Ave. México
Ciudad.

Distinguidos señores:

Remitimos la carta a la gerencia emitida por KPMG de la Administradora y de los Fondos de Pensiones T-1, T-4 y T-5, correspondiente al período auditado 2018.

Nos reiteramos a su disposición para cualquier información adicional.

Atentamente,

(Signature)
Grace Pérez
Gerente Financiero



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

Carta a la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018



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 I- 01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

5 de abril de 2019

Confidencial

Al Consejo de Administración
Fondo de Pensiones T-4
Administradora de Fondos de
Pensiones Reservas, S. A.:

Hemos completado la auditoría de los estados financieros del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y emitido nuestro informe con fecha 31 de marzo de 2019. Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo, consideramos su estructura de control interno para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para expresar una seguridad razonable sobre la estructura de control interno. No hemos considerado la estructura de control interno desde la fecha de nuestro informe.

Por otra parte, normalmente se reporta una deficiencia de control interno cuando esta es considerada una debilidad sustancial. Esta debilidad se refiere a una condición en la cual el diseño y/u operación de los elementos específicos que conforman la estructura de control interno no reduce el riesgo de que ocurran errores o irregularidades a un nivel relativamente bajo en relación con los estados financieros sujetos a la auditoría, sin que esos errores o irregularidades sean detectados dentro de un período oportuno por el personal en el desempeño normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente descubriría todos los asuntos que puedan ser debilidades sustanciales bajo las normas profesionales. En el curso de nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo de Pensiones T-4, Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2018, no notamos asuntos con respecto a la estructura de control interno y su operación que consideramos sean debilidades sustanciales, tal y como se explicó en el párrafo anterior.

El propósito de este informe es solo para información y uso de los organismos reguladores, de la gerencia y otros dentro de la organización.

Santo Domingo,
República Dominicana

**FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Carta a la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018



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**

5 de abril de 2019

Confidencial

Al Consejo de Administración
Fondo de Pensiones T-5
Administradora de Fondos de
Pensiones Reservas, S. A.:

Hemos completado la auditoría de los estados financieros del Fondo de Pensiones T-5 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y emitido nuestro informe con fecha 31 de marzo de 2019. Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo, consideramos su estructura de control interno para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para expresar una seguridad razonable sobre la estructura de control interno. No hemos considerado la estructura de control interno desde la fecha de nuestro informe.

Por otra parte, normalmente se reporta una deficiencia de control interno cuando esta es considerada una debilidad sustancial. Esta debilidad se refiere a una condición en la cual el diseño y/u operación de los elementos específicos que conforman la estructura de control interno no reduce el riesgo de que ocurran errores o irregularidades a un nivel relativamente bajo en relación con los estados financieros sujetos a la auditoría, sin que esos errores o irregularidades sean detectados dentro de un período oportuno por el personal en el desempeño normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente descubriría todos los asuntos que puedan ser debilidades sustanciales bajo las normas profesionales. En el curso de nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo de Pensiones T-5, Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2018, no notamos asuntos con respecto a la estructura de control interno y su operación que consideramos sean debilidades sustanciales, tal y como se explicó en el párrafo anterior.

El propósito de este informe es solo para información y uso de los organismos reguladores, de la gerencia y otros dentro de la organización.

Santo Domingo,
República Dominicana