

15 de junio de 2020

Señor
Ramón E. Contreras Genao
Superintendente de Pensiones
Superintendencia de Pensiones
Avenida México No. 30
Ensanche Gascue,
Santo Domingo



Atención : Arianny Perez
Dirección de Control de Inversiones

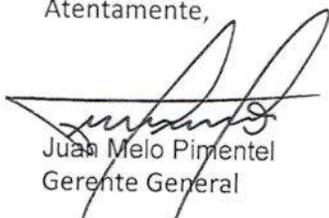
Distinguido Señor Superintendente:

Después de un cordial saludo, les informamos que les estamos remitiendo, anexo a la presente comunicación, la siguiente información del Fondo de Pensiones T 1 AFP JMM BDI correspondientes al 31 de diciembre de 2019:

1. Estados financieros auditados al 31/12/2019, debidamente firmados.

Sin otro particular al respecto, nos despedimos,

Atentamente,


Juan Melo Pimentel
Gerente General



**Fondo de Pensiones T-1 Administradora
de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.**

*Estados Financieros - Base Regulada por el Año
Terminado al 31 de Diciembre de 2019, e
Informe de los Auditores Independientes*

**FONDO DE PENSIONES T-1 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES
JMMB BDI, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

C O N T E N I D O		P Á G I N A
Informe de los auditores independientes		1-3
Estados financieros:		
Balance general		4-6
Estado de cambios en el patrimonio		7
Estado de flujos de efectivo		8
Notas a los estados financieros		9-18



Deloitte RD, SRL
R.N.C.: 130238448
Edificio Deloitte, 4to Piso
C. Rafael Augusto Sánchez No. 65,
Ensanche Piantini, Santo Domingo
República Dominicana

Tel: +1 (809) 563 5151
Fax: +1 (809) 563 8585
www.deloitte.com/do

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A. ("El Fondo"), administrado por Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A., al 31 de diciembre de 2019, 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

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas 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 de la entidad, 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, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro Asunto

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



Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad 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 (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la entidad.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error no relacionado con fraude material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Deloitte.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte

10 de junio de 2020



FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (Nota 3)	304,127		48,639	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	290,524		48,639	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	13,603			
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios				
1.1.1.04	Banco de Desembolsos				
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR				
1.1.2.01	Valores por Depósitos				
1.2.1	INVERSIONES – SECTOR PÚBLICO (Nota 3)	1,335,534,551		738,245,946	
1.2.1.01	Gobierno Central	645,306,907		260,322,816	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	690,227,644		477,923,130	
1.2.2	INVERSIONES – ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 3)	390,083,778		203,904,914	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	234,048,042		164,195,262	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	68,798,169		33,610,507	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	87,237,567		6,099,145	
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 las Exportaciones (BANDEX)				
1.2.3	INVERSIONES – EMPRESAS (Nota 3)	460,033,637		76,313,304	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	460,033,637		76,313,304	
1.2.4	INVERSIONES – ORGANISMOS MULTILATERALES				
1.2.4.01	Banco Mundial				
1.2.4.02	Banco Interamericano de Desarrollo				
1.2.4.03	International Financial Corporation				
1.2.4.04	Fondo Monetario Internacional				
1.2.4.05	Banco Centroamericano de Integración Económica				
1.2.4.06	Corporación Andina de Fomento				
1.2.4.07	Banco Asiático de Desarrollo				
1.2.4.08	Banco Caribeño de Desarrollo				
1.2.4.09	Banco Europeo de la Inversión				
1.2.5	INVERSIONES – PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS	21,101,521			
1.2.5.01	Valores emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública	21,101,521			
1.2.6	INVERSIONES – FONDOS DE INVERSIÓN	29,068,806			
1.2.6.01	Fondos Cerrados de Inversión	29,068,806			
1.2.6.02	Fondos Mutuos o Abiertos				
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				
1.2.9.08	Excesos de Inversión – Otras Inversiones				

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR – AFP	165		150	
1.3.1.01	Cargos bancarios por cobrar – AFP	165		150	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR – TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
1.3.2.01	Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR – PROCESO DE TRASPASO				
1.3.3.01	Cuentas por cobrar – proceso de traspaso				
	TOTAL ACTIVO	<u>2,236,126,585</u>		<u>1,018,512,953</u>	
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR – AFP	3,513,063		922,699	
2.1.1.01	Cargos bancarios por pagar – AFP				
2.1.1.02	Comisión anual complementaria por pagar – AFP (Nota 5)	3,513,063		922,699	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR – TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
2.1.2.01	Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP	704,760			
2.2.1.01	Traspasos hacia otras AFP	704,760			
2.2.1.02	Traspasos desde otras AFP				
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
2.2.2.01	Traspasos hacia otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Traspasos desde otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Beneficios por pagar				
2.3.1.02	Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por pagar – afiliados ingresos tardíos				
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS	278,457		48,789	
2.4.1.01	Recaudación del día	278,457		48,789	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	<u>4,496,280</u>		<u>971,488</u>	

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
3	PATRIMONIO				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI				
3.1.1.01	Recaudación en proceso de acreditación en CCI				
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL (Nota 6)	2,208,654,201	17,472,796.32812603	1,007,068,790	8,831,504.67904611
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	2,208,654,201	17,472,796.32812603	1,007,068,790	8,831,504.67904611
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP				
3.3.1.01	Traspasos en proceso hacia otras AFP				
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
3.3.2.01	Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP				
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (Nota 6)	22,976,104	181,765.33830807	10,472,675	91,840.27609838
3.4.1.01	Garantía de rentabilidad	22,976,104	181,765.33830807	10,472,675	91,840.27609838
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD				
3.5.1.01	Reserva de fluctuación de rentabilidad				
	TOTAL PATRIMONIO	2,231,630,305	17,654,561.66643410	1,017,541,465	8,923,344.95514449
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,236,126,585		1,018,512,953	
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	2,071,960,077		940,461,746	
6.1.1.01	Títulos inversiones en custodia	2,068,447,014		939,539,047	
6.2.1.01	Bonos de reconocimiento en custodia				
6.3.1.01	Registro de control de la comisión anual complementaria	3,513,063		922,699	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	2,071,960,077		940,461,746	
7.1.1.01	Responsabilidad títulos inversiones en custodia	2,068,447,014		939,539,047	
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	3,513,063		922,699	

(Concluye)

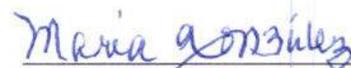
Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página 17, son parte de estos estados financieros – base regulada.



Ricardo Ginebra
Secretario
Consejo de Administración



Juan José Melo Pimentel
Gerente General



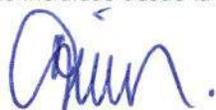
María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

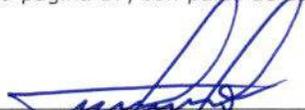
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019		2018	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	1,017,541,465	8,923,344.95514449	232,206,983	2,223,472.50110209
11	TOTAL AUMENTOS	1,105,887,949	9,148,924.58219143	744,996,095	6,789,853.07539866
11.01	Recaudación en Proceso	1,095,024,949	9,058,999.51998174	737,472,797	6,721,274.20720368
11.01.01	Aportes obligatorios	143,044,383	1,185,950.02510475	53,732,852	488,527.20420139
11.01.02	Aportes voluntarios ordinarios	4,167,436	33,881.47846432	1,800,796	16,349.79737922
11.01.03	Aportes voluntarios extraordinarios				
11.01.04	Trasposos desde otras AFP	947,057,758	7,832,933.06430347	681,672,146	6,213,991.71079663
	Trasposos desde otros tipos de fondos de pensiones de la AFP				
11.01.05	Aportes regularizadores AFP al Fondo				
11.01.06	Bonos de reconocimiento				
11.01.07	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social				
11.01.08	Incentivos por permanencia				
11.01.99	Otra recaudación a CCI	755,372	6,234.95210920	267,003	2,405.49482644
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	10,863,000	89,925.06220969	7,523,298	68,578.86819498
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	50,898,926	417,707.87090182	10,032,142	89,980.62135626
	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP				
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	29,374,610	240,602.01549048	4,603,368	41,003.35228442
12.02	Beneficios por Pagar	21,065,810	173,400.79060862	5,428,774	48,977.26907184
12.03.01	Retiros programados	104,618	838.15910530		
12.03.02	Herencias	81,507	689.04397865		
12.03.03	Beneficios por pagar - afiliados ingresos Tardío	20,879,685	171,873.58752467	5,428,774	48,977.26907184
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	458,202	3,702.56366311		
12.04.01	Pensiones por sobrevivencia				
12.04.02	Pensiones por vejez - rentas vitalicias	458,202	3,702.56366311		
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	304	2.50113961		
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	159,099,817		50,370,529	
13.01	Resultado cartera de inversiones	180,414,928		55,476,020	
13.02	Intereses sobre saldos cuentas corrientes	266,611		61,940	
13.03	Resultado variación tipo de cambio				
13.04	Comisión anual complementaria	(21,581,721)		(5,167,431)	
13.99	Otros resultados del fondo				
14	PATRIMONIO DEL FONDO	2,231,630,305	17,654,561.66643410	1,017,541,465	8,923,344.95514449
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES	126.40530795		114.03139398	

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página 17, son parte de estos estados financieros - base regulada.



Ricardo Ginebra
Secretario
Consejo de Administración



Juan José Melo Pimentel
Gerente General



María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2019 RD\$	2018 RD\$
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	48,639	74,203
21	INGRESOS	4,326,587,745	2,109,420,000
21.01	Recaudaciones del período	158,783,586	63,323,949
21.02	Trasposos netos desde otras AFP	918,233,884	677,068,778
21.03	Trasposos netos desde otros tipos de fondos de pensiones de la AFP		
21.04	Reintegro de cargo bancarios	39,713	53,229
21.05	Ventas o rescates de inversiones	3,127,726,121	1,328,511,770
21.06	Cortes de cupón	121,092,783	40,350,997
21.07	Dividendos		
21.08	Intereses percibidos sobre saldos cuentas corrientes	266,611	61,938
21.99	Otros ingresos	445,047	49,339
22	EGRESOS	4,326,332,257	2,109,445,564
22.01	Comisión anual complementaria - AFP	18,991,358	4,959,600
22.02	Trasposos netos hacia otras AFP		
22.03	Trasposos netos hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP		
22.04	Inversiones realizadas	4,285,776,855	2,089,938,861
22.05	Devolución recaudación en exceso		
22.06	Cargos bancarios	40,032	55,015
22.07	Beneficios pagados	21,263,926	5,428,774
22.08	Montos constitutivos pagados - compañías de seguros	260,086	
22.99	Otros egresos		9,063,314
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>304,127</u>	<u>48,639</u>

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página 17, son parte de estos estados financieros - base regulada.



Ricardo Ginebra
Secretario
Consejo de Administración



Juan José Melo Pimentel
Gerente General



María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en Pesos Dominicanos)

1. ASPECTOS LEGALES DEL FONDO

Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S. A. (La Administradora), es una compañía constituida el 15 de noviembre de 2014, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones; otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional, según lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2015. Su registro mercantil es el No. 112255SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 28 de diciembre de 2015, mediante Resolución No. 373-15 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, casi esquina Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, décimo quinto piso, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondo de Pensiones JMMB BDI, S.A., el cual fue aprobado para operación en fecha 3 de agosto de 2017, según Resolución 390-17 emitida por la SIPEN. El mismo está constituido por los aportes recaudados destinados a las cuentas de capitalización individual por concepto de aportes obligatorios y aportes voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones, además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus Normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (El Fondo), es administrar los recursos de los afiliados a través de su mantenimiento en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normativas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley No. 87-01, las cotizaciones y contribuciones a la Seguridad Social y las reservas y rendimientos de las inversiones que generen los fondos de pensiones de los afiliados están exentos de todo tipo de impuesto o carga directa o indirecta.

2. PRINCIPIOS CONTABLES

Generales - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las prácticas contables descritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 clasificadas como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las administradoras y 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 como la entidad maneja esos riesgos.
- d) Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valoran utilizando el vector de precio informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la clasificación de las inversiones se base en: a) el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y b) las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero, basándose en eso se establece que las inversiones se clasifiquen en:
 - **Activos Financieros a su Valor Razonable a través de Ganancia o Pérdida** - Se valúan a su valor razonable, las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.
 - **Activos Financieros a su Valor Razonable a través de Otros Resultados Integrales** - Se valúan a su valor razonable y las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

- **Activos Financieros a Costo Amortizado** - se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- e) 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-1, derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- f) Existen diferencias entre la presentación, ciertas revelaciones de los estados financieros y la presentación de un estado de resultados y otro resultado integral según las NIIF, y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Fondo y NIIF no han sido cuantificados.

La emisión de los estados financieros base regulada que se acompañan fue autorizada por la Administración en fecha 10 de junio de 2020. La aprobación final de dichos estados financieros base regulada fue efectuada por el consejo de administración de la Administradora.

- a. **Período Cubierto por los Estados Financieros** - Los estados financieros comprenden los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- b. **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 la Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.
- c. **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros** - El valor en libro de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el fondo, tanto activo como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo de origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- d. **Valoración de Inversiones** - La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1, se realiza diariamente en moneda nacional a precios determinados por la Superintendencia de Pensiones con base a un vector de precio diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01, 188-07, y sus normas complementarias.

e. **Instrumentos Financieros y Mercados Financieros Elegibles** - De acuerdo a la Ley 87-01 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 2019 y 2018, los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por la Ley 87-01, 188-07 y la Resolución No. 105, 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 el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).
- 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) y 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/o 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.

- f. **Patrimonio del Fondo de Pensiones** - El Fondo de Pensiones, es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por: los aportes recaudados de los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual de los mismos; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la comisión anual complementaria fijada por la Administradora 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 a las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) son abonados e individualizados en éstas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las Cuentas de Capitalización Individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio, por conceptos de aportes obligatorios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

3. DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

Emisor	Tipos de Instrumentos	2019	
		Montos RD\$	% del Total del Fondo
Banco BDI de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	278,292	
Banesco Banco Múltiple, S.A - Banco Múltiple	Banco - Recaudación	12,232	
Banesco Banco Múltiple, S.A - Banco Múltiple	Banco - Recaudación		
Banco BDI de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	13,603	
Total Bancos		304,127	
Inversiones Sector Público			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	645,306,907	28.86
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	410,479,722	18.36
Banco Central de la República Dominicana	Otros Títulos de Deuda	279,747,922	12.51
		1,335,534,551	59.73
Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera			
<i>Bancos Múltiples:</i>			
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A	Certificado de Depósito	43,378,316	1.94
Banco Múltiple Promerica, S.A	Certificado de Depósito	67,447,032	3.02
Banco Múltiple LAFISE, S.A	Certificado de Depósito	44,185,691	1.98
Banesco Banco Múltiple, S.A	Certificado de Depósito	79,037,003	3.54
		234,048,042	10.48
<i>Bancos de Ahorro y Crédito:</i>			
Motor Crédito, S.A, Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de Depósito	68,798,169	3.08
		68,798,169	

(Continuar)

		2019	
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
<i>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</i>			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	30,384,665	1.36
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,754,180	2.27
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>6,098,722</u>	<u>0.27</u>
		87,237,567	3.90
Inversiones en Empresas			
<i>Empresas Privadas:</i>			
Consortio Minero Dominicano, SRL	Bonos	159,432,987	7.13
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A	Bonos	105,871,636	4.74
Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos	8,945,036	0.40
Alpha Valores Puesto de Bolsa	Bonos	81,544,103	3.65
Gulfstream Petroleum Dominicana	Bonos	<u>104,239,873</u>	<u>4.66</u>
		460,033,637	20.58
Inversiones en Fideicomiso de oferta pública			
Fiduciaria Universal	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	<u>21,101,521</u>	0.94
		21,101,521	
Inversiones en Fondos de Inversión			
Advanced Asset Management Oportunidades de Inversión	Fondo Cerrado	<u>29,068,806</u>	1.30
		29,068,806	
Total de Inversiones		<u>2,235,822,293</u>	<u>100%</u> (Concluye)

		2018	
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
Banco BDI de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación		
Banesco Banco Múltiple, S.A - Banco Múltiple	Banco - Recaudación		
Banesco Banco Múltiple, S.A - Banco Múltiple	Banco - Recaudación		
Banco BDI de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	<u>48,639</u>	
Total Bancos		<u>48,639</u>	
Inversiones Sector Público			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	260,322,816	25.56
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	255,378,345	25.07
Banco Central de la República Dominicana	Otros Títulos de Deuda	<u>222,544,785</u>	<u>21.85</u>
		738,245,946	72.48
Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera			
<i>Bancos Múltiples:</i>			
Banco Múltiple BDI, S.A	Certificado de Depósito	20,470,957	2.01
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A	Certificado de Depósito	39,378,559	3.87
Banco Múltiple Promerica, S.A	Certificado de Depósito	24,170,459	2.37

(Continúa)

Emisor	Tipos de Instrumentos	2018	
		Montos RD\$	% del Total del Fondo
Banco Múltiple LAFISE, S.A	Certificado de Depósito	17,966,679	1.76
BanESCO Banco Múltiple, S.A – Banco Múltiple	Certificado de Depósito	62,208,608	6.11
		164,195,262	16.12
<i>Bancos de Ahorro y Crédito:</i>			
Motor Crédito, S.A, Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de Depósito	33,610,507	3.30
		33,610,507	
<i>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</i>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	6,099,145	.61
		6,099,145	
Inversiones en Empresas			
<i>Empresas Privadas:</i>			
Consortio Minero Dominicano, SRL	Bonos	38,803,252	3.81
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A	Bonos	37,510,052	3.68
		76,313,304	7.49
Total de Inversiones		1,018,464,164	100% (Concluye)

4. CUSTODIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la Administradora debe mantener bajo la custodia del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) o en los depósitos centralizados de valores que éste autorice, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Pensiones mantenía sus inversiones bajo la custodia de CEVALDOM (Depósito Centralizado de Valores, S.A), entidad que se encuentra supervisada por el BCRD y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, el 99.47% y 98.69% de sus inversiones en valores cuyo facial ascienden a RD\$2,057,507,311, RD\$927,080,239 en 2019 y 2018, respectivamente.

Dado cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

Institución	2019	
	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	550,600,000	26.62%
Banco Central de la República Dominicana	638,110,000	30.85%
BanESCO Banco Múltiple, S.A - Banco Múltiple	78,545,514	3.80%
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	43,928,874	2.12%
Banco Múltiple Promerica, S.A.	67,079,562	3.24%
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.	34,693,049	1.68%
Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito	65,835,597	3.18%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	30,000,000	1.45%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	5,900,000	0.29%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	50,000,000	2.42%
Alpha Sociedad de Valores Puesto de Bolsa	79,555,000	3.85%
Gulfstream Petroleum Dominicana	98,622,916	4.77%

(Continúa)

Institución	2019	
	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
Parallax Valores Puesto de Bolsa	8,900,773	0.43%
Fiduciaria Universal	21,098,548	1.02%
Advanced Asset Manager	29,068,806	1.41%
Consortio Minero Dominicano, S.A.	154,056,897	7.45%
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A	101,511,774	4.91%
Total custodia CEVALDOM	<u>2,057,507,310</u>	<u>99.47%</u> (Concluye)

Institución	2018	
	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	218,400,000	23.25
Banco Central de la República Dominicana	444,670,000	47.33
BanESCO Banco Múltiple, S.A --Banco Múltiple	56,739,312	6.04
Banco Múltiple BDI, S.A.	20,282,066	2.16
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	16,092,559	1.71
Banco Múltiple Promerica, S.A.	24,036,137	2.56
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.	39,154,386	4.17
Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito	27,593,384	2.94
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	5,900,000	0.63
Consortio Minero Dominicano, S.A.	37,961,180	4.04
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A	36,251,215	3.86
Total custodia CEVALDOM	<u>927,080,239</u>	<u>98.69</u>

5. COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA POR PAGAR – AFP

Es la comisión anual complementaria devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de pago. Esta comisión anual complementaria es 25% de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la comisión anual complementaria asciende a RD\$21,581,721 y RD\$5,167,431, respectivamente, de los cuales a ésta fecha están pendientes por pagar a la Administradora un saldo de RD\$3,513,063 y RD\$922,699, al 2019 y 2018, respectivamente.

6. PATRIMONIO

El Patrimonio del Fondo de Pensiones, se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

Grupos y Cuentas	Cuotas	2019	
		RD\$	%
Aportes Obligatorios	1,710,813.29763761	216,255,882	9.69%
Traspos Desde otras AFP	15,754,036.72955883	1,991,393,864	89.23%
Otra Recaudación a CCI	7,946.30092959	1,004,455	0.05%
Total CCI Régimen Contributivo	17,472,796.32812600	2,208,654,201	98.97%
Garantía de Rentabilidad	181,765.33830807	22,976,104	1.03%
Total General	<u>17,654,561.66643410</u>	<u>2,231,630,305</u>	<u>100.00%</u>

Grupos y Cuentas	Cuotas	2018	
		RD\$	%
Aportes Obligatorios	535,084.04330676	61,016,380	6.00%
Trasposos Desde otras AFP	8,294,015.29174056	945,778,125	92.94%
Otra Recaudación a CCI	2,405.34399879	274,285	0.03%
Total CCI Régimen Contributivo	8,831,504.67904611	1,007,068,790	98.97%
Garantía de Rentabilidad	91,840.27609838	10,472,675	1.03%
Total General	8,923,344.95514449	1,017,541,465	100.00%

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

CCI Régimen Contributivo - Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinada al 31 de diciembre de 2019, asciende a 6,851. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes Obligatorios - Corresponden a los aportes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, del 9.97% del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos. El aporte obligatorio del 9.97% es distribuido de la siguiente manera: Cuenta Personal 8.00%, Seguro de vida del afiliado 1.00%, Fondo de Solidaridad Social 0.40%, comisión de la AFP 0.50% y operación de la Superintendencia 0.07%.

Trasposos Desde Otras AFP - Corresponde al monto en moneda nacional por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual recibidos desde otras AFP, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo de Pensiones al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.

Otra Recaudación a CCI - Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

Garantía de Rentabilidad - Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora 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 de Pensiones.

Resultado Neto del Fondo de Pensiones - Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren. No registra saldo ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo de Pensiones.

7. VALOR CUOTA

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de 126.40530795 y 114.03139398 respectivamente.

8. NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

La Resolución No. 282-08 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 2019, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o se consideran inmateriales para divulgación:

- Cambios contables.
- Saldos en moneda extranjera.
- Excesos de inversión.
- Cargos bancarios por cobrar – AFP.
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social.
- Beneficios por pagar.
- Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros.
- Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social.
- Hechos posteriores.
- Hechos relevantes.

* * * * *