



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Estados Financieros

Auditados

al 31/12/19

AFP Reservas

Fondos: T-1

T-4

T-5



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

Consejo de Directores

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 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-1 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.

Otros asuntos

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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



31 de marzo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE PENSIONES T-1
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) | 170,908 | | 299,263 | |
| 1.1.1.01 | Banco de Recaudación | - | | - | |
| 1.1.1.02 | Banco de Inversiones | 170,908 | | 299,263 | |
| 1.1.1.03 | Banco de Pago de Beneficios | - | | - | |
| 1.1.1.04 | Banco de Desembolsos | - | | - | |
| 1.1.2 | VALORES POR DEPOSITAR | - | | - | |
| 1.1.2.01 | Valores por Depósitos | - | | - | |
| 1.2.1 | INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5) | 64,536,097,995 | | 53,080,667,218 | |
| 1.2.1.01 | Gobierno Central | 26,340,557,007 | | 20,667,023,726 | |
| 1.2.1.02 | Sector Descentralizado y Autónomo | 38,195,540,988 | | 32,413,643,492 | |
| 1.2.2 | INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5) | 10,724,765,074 | | 11,775,827,135 | |
| 1.2.2.01 | Bancos Múltiples | 9,230,002,559 | | 10,812,104,900 | |
| 1.2.2.02 | Bancos de Ahorro y Crédito | 25,233,610 | | 252,343,396 | |
| 1.2.2.03 | Corporaciones de Crédito | - | | - | |
| 1.2.2.04 | Asociaciones de Ahorros y Préstamos | 1,469,528,905 | | 711,378,839 | |
| 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 (notas 3, 4 y 5) | 5,441,223,386 | | 5,110,179,170 | |
| 1.2.3.01 | Empresas Públicas | - | | - | |
| 1.2.3.02 | Empresas Privadas | 5,441,223,386 | | 5,110,179,170 | |
| 1.2.4 | INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4) | 124,742,561 | | 124,677,284 | |
| 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 | 124,742,561 | | 124,677,284 | |
| 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-PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS | 406,404,524 | | | |
| 1.2.5.01 | Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública | 406,404,524 | | | |
| 1.2.6 | INVERSIONES-FONDOS DE INVERSIÓN (notas 4 y 5) | 1,264,922,264 | | 877,000,710 | |
| 1.2.6.01 | Fondos de Inversión-Fondos cerrados de Inversión | 1,264,922,264 | | 877,000,710 | |
| 1.2.6.02 | Fondos de Inversión-Fondos mutuos o Abiertos | - | | - | |
| 1.2.7 | INVERSIONES-PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACION | | | | |
| 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 Fideicomitido | - | | - | |
| 1.2.9.06 | Excesos de Inversión - Fondos de Inversión | - | | - | |
| 1.2.9.07 | Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación | - | | - | |
| 1.2.9.08 | Excesos de Inversión - Otras Inversiones | - | | - | |
| 1.3.1 | CUENTAS POR COBRAR - AFP | - | | - | |
| 1.3.1.01 | Cargos Bancarios por Cobrar - AFP | - | | - | |
| 1.3.2 | CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL | - | | - | |
| 1.3.2.01 | Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social | - | | - | |
| 1.3.3 | CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO | - | | - | |
| 1.3.3.01 | Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso | - | | - | |
| | TOTAL ACTIVO | 82,498,326,712 | | 70,968,650,780 | |

Handwritten signature and initials in blue ink.

FONDO DE PENSIONES T-1
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) | 27,945,612 | | 345,840,401 | |
| 2.1.1.01 | Cargos Bancarios por Pagar - AFP | - | | - | |
| 2.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP | 27,945,612 | | 345,840,401 | |
| 2.1.2 | CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL | 507 | | 507 | |
| 2.1.2.01 | Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social | 507 | | 507 | |
| 2.2.1 | TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7) | 260,666 | | 260,666 | |
| 2.2.1.01 | Traspasos Hacia Otras AFP | 260,666 | | 260,666 | |
| 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 | - | | - | |
| 2.3.1.04 | Beneficios por Pagar - Afiliados Enfermedad Terminal | - | | - | |
| 2.3.1.05 | Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada | - | | - | |
| 2.4.1 | PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8) | 19,159,004 | | 3,885,268 | |
| 2.4.1.01 | Recaudación del Día | 19,159,004 | | 3,885,268 | |
| 2.4.1.02 | Provisión | - | | - | |
| | TOTAL PASIVO | 47,365,789 | | 349,986,842 | |
| 3 | PATRIMONIO (nota 9) | | | | |
| 3.1.1 | RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI | - | - | - | - |
| 3.1.1.01 | Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI | - | - | - | - |
| 3.2.1 | CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL (nota 9) | 81,560,643,541 | 121,085,870.36436800 | 69,883,071,848 | 111,776,138.77979800 |
| 3.2.1.01 | CCI Régimen Contributivo | 81,560,643,541 | 121,085,870.36436800 | 69,883,071,848 | 111,776,138.77979800 |
| 3.3.1 | TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP (nota 9) | 35,109,586 | 52,124.09255414 | - | - |
| 3.3.1.01 | Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP | 35,109,586 | 52,124.09255414 | - | - |
| 3.3.2 | TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP | - | - | - | - |
| 3.3.2.01 | Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | - | - | - | - |
| 3.4.1 | GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 9) | 816,927,572 | 1,212,820.07840829 | 700,060,863 | 1,119,728.97209375 |
| 3.4.1.01 | Garantía de Rentabilidad | 816,927,572 | 1,212,820.07840829 | 700,060,863 | 1,119,728.97209375 |
| 3.5.1 | RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 9) | 38,280,224 | 56,831.26140082 | 35,531,227 | 56,831.26140082 |
| 3.5.1.01 | Reserva de Fluctuación de Rentabilidad | 38,280,224 | 56,831.26140082 | 35,531,227 | 56,831.26140082 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 82,450,960,923 | 122,407,645.79673100 | 70,618,663,938 | 112,952,699.01329300 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 82,498,326,712 | | 70,968,650,780 | |

(Continúa)

Aguas

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


Balances Generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | 2018 | | 2017 | |
|----------|--|----------------|--------|----------------|--------|
| | | RDS | Cuotas | RDS | Cuotas |
| 6 | CUENTAS DE ORDEN (DEBE) | 82,526,101,416 | | 71,314,191,918 | |
| 6.1.1.01 | Titulos Inversiones en Custodia (nota 5) | 82,498,155,804 | | 70,968,351,517 | |
| 6.2.1.01 | Bonos de Reconocimiento en Custodia | - | | - | |
| 6.3.1.01 | Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria | 27,945,612 | | 345,840,401 | |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN (HABER) | 82,526,101,416 | | 71,314,191,918 | |
| 7.1.1.01 | Responsabilidad Titulos Inversiones en Custodia | 82,498,155,804 | | 70,968,351,517 | |
| 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 | 27,945,612 | | 345,840,401 | |

Las notas en las páginas 4 a 17 son parte integral de estos estados financieros.


Rigzi 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-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.


Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017


| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | 2018 | | 2017 | |
|----------|---|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | | RDS | Cuotas | RDS | Cuotas |
| 10 | PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO | 70,618,663,938 | 112,952,699.01329300 | 58,598,845,031 | 103,899,199.78940400 |
| 11 | TOTAL AUMENTOS | 8,138,249,103 | 12,507,025.50178910 | 7,055,015,050 | 11,951,768.97072740 |
| 11.01 | RECAUDACIÓN EN PROCESO | 8,077,649,103 | 12,413,934.39547470 | 7,001,615,050 | 11,861,328.72835410 |
| 11.01.01 | Aportes Obligatorios | 5,712,723,921 | 8,784,037.35927300 | 5,054,686,902 | 8,567,378.18054877 |
| 11.01.02 | Aportes Voluntarios Ordinarios | 34,001,587 | 52,306.40897707 | 29,515,821 | 50,111.10705503 |
| 11.01.03 | Aportes Voluntarios Extraordinarios | - | - | - | - |
| 11.01.04 | Trasposos Desde Otras AFP | 2,246,357,432 | 3,448,155.59077389 | 1,853,656,620 | 3,135,802.99519878 |
| 11.01.05 | Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | 29,513,198 | 44,797.14133325 | 15,228,434 | 25,834.63886304 |
| 11.01.06 | Aportes Regularizadores AFP al Fondo | - | - | - | - |
| 11.01.07 | Bonos de Reconocimiento | - | - | - | - |
| 11.01.08 | Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social | - | - | - | - |
| 11.01.9 | Incentivos por Permanencia | - | - | - | - |
| 11.01.99 | Otra Recaudación a CCI | 55,052,965 | 84,637.89511747 | 48,527,273 | 82,201.80668848 |
| 11.02 | Aportes AFP Garantía de Rentabilidad | 60,600,000 | 93,091.10631445 | 53,400,000 | 90,440.24237333 |
| 11.99 | Otros Aumentos | - | - | - | - |
| 12 | TOTAL DISMINUCIONES | 1,987,874,396 | 3,052,078.71850807 | 1,716,473,765 | 2,898,269.74683872 |
| 12.01 | Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7) | 1,193,202,541 | 1,831,719.83791414 | 1,011,479,158 | 1,703,655.35998449 |
| 12.02 | Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | - | - | - | - |
| 12.03 | Beneficios por Pagar | 705,344,748 | 1,083,510.44036142 | 646,902,878 | 1,096,951.40651641 |
| 12.03.01 | Retiros programados | 1,282,140 | 1,912.31046189 | - | - |
| 12.03.02 | Herencias | 94,435,110 | 144,747.64643836 | 70,020,639 | 117,459.02764590 |
| 12.03.03 | Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío | 609,210,929 | 936,215.03087470 | 576,697,220 | 979,164.73493852 |
| 12.03.04 | Afiliados Enfermedad Terminal | 416,569 | 635.45258647 | 185,019 | 327.64393199 |
| 12.03.05 | Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada | - | - | - | - |
| 12.04 | Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros | 89,327,107 | 136,848.44023251 | 58,091,729 | 97,662.98033782 |
| 12.04.01 | Pensiones por Sobrevivencia | 89,327,107 | 136,848.44023251 | 58,091,729 | 97,662.98033782 |
| 12.04.02 | Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias | - | - | - | - |
| 12.05 | Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social | - | - | - | - |
| 12.06 | Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad | - | - | - | - |
| 12.99 | Otras Disminuciones | - | - | - | - |
| 13 | RESULTADO NETO DEL FONDO | 5,681,922,278 | - | 6,681,277,622 | - |
| 13.01 | Resultado Cartera de Inversiones | 5,862,685,799 | - | 7,454,247,027 | - |
| 13.02 | Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes | 2,393 | - | 11,636 | - |
| 13.03 | Resultado Variación Tipo de Cambio | 254,807,092 | - | 181,601,654 | - |
| 13.04 | Comisión Anual Complementaria (nota 6) | (454,682,049) | - | (954,582,695) | - |
| 13.99 | Otros Resultados del Fondo | 19,109,043 | - | - | - |
| 14 | PATRIMONIO FINAL DEL FONDO (nota 9) | 82,450,960,923 | 122,407,645.79673100 | 70,618,663,938 | 112,952,699.01329300 |
| 15 | VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10) | 673.57688637 | - | 625.20563523 | - |

Las notas en las páginas 14 a 17 son parte integral de estos estados financieros.


Riezi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración


Alfonso I. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Rosario Reyes
Encargada de Contabilidad de Fondos

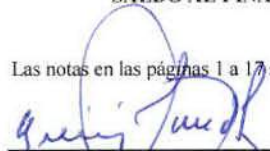
**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

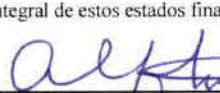
Estados de Flujos de Efectivo

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 | 299,263 | 185,653 |
| 21 | INGRESOS | 78,324,198,184 | 85,560,644,682 |
| 21.01 | Recaudaciones del Período | 5,817,052,212 | 5,130,681,547 |
| 21.02 | Trasposos Netos Desde Otras AFP | 1,198,442,727 | 1,032,113,596 |
| 21.03 | Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | 29,355,000 | 15,228,434 |
| 21.04 | Reintegro de Cargos Bancarios | - | - |
| 21.05 | Ventas o Rescates de Inversiones | 64,089,920,446 | 73,585,834,220 |
| 21.06 | Cortes de Cupón | 7,108,144,473 | 5,743,370,577 |
| 21.07 | Dividendos | 1,539,823 | - |
| 21.08 | Intereses Percibidos sobre Saldos de Cuentas Corrientes | 2,393 | 11,636 |
| 21.99 | Otros Ingresos | 79,741,110 | 53,404,672 |
| 22 | EGRESOS | 78,324,326,539 | 85,560,531,072 |
| 22.01 | Comisión Anual Complementaria - AFP | 772,576,837 | 711,834,787 |
| 22.02 | Trasposos Netos Hacia Otras AFP | 145,129,639 | 189,936,135 |
| 22.03 | Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | - | - |
| 22.04 | Inversiones Realizadas | 76,605,625,422 | 83,952,317,053 |
| 22.05 | Devolución Recaudación en Exceso | - | - |
| 22.06 | Cargos Bancarios | - | - |
| 22.07 | Beneficios Pagados | 705,344,748 | 646,993,490 |
| 22.08 | Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros | 89,327,107 | 58,001,118 |
| 22.99 | Otros Egresos | 6,322,786 | 1,448,489 |
| | SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 170,908 | 299,263 |

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


Riezi Pared Pérez
 Miembro del Consejo de
 Administración


Alfonso I. Montás
 Gerente General


Grace Pérez
 Gerente Financiero


Rosario Reyes
 Encargada de Contabilidad
 de Fondos

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

Notas a los Estados Financieros

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-1 AFP Reservas, S. A.

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

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (el Fondo), es administrar los recursos de los afiliados a través de su gestión en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-1 AFP Reservas, S. A. 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-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

- 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 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-1 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren revelaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- 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 las NIIF, específicamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (de aplicación obligatoria para ejercicios que inician el 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por las pérdidas esperadas durante su tiempo de vida, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- 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 que se acompañan 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-1
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\$), la cual es la moneda funcional del Fondo. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por dicha Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

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

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1 se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones 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 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. 105 emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones, son los siguientes:

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

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
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 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 infraestructura.
- ◆ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- ◆ Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- ◆ Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

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

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

Los valores destinados a las cuentas de capitalización individual son individualizados en estas, 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 un número de seguridad social y otros criterios establecidos por la Superintendencia de Pensiones.

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

2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el Fondo, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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>144,532,007</u> | <u>7,255,918,710</u> | <u>124,217,900</u> | <u>5,986,067,552</u> |

4 Diversificación de la cartera de inversiones

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

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de instrumentos</u> | <u>Montos en RDS</u> | <u>% del total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 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 | 170,908 | - |
| 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>170,908</u> | <u>-</u> |
| <u>Inversiones Sector público</u> | | <u>64,536,097,995</u> | <u>78.23</u> |
| Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | Bonos | <u>26,340,557,007</u> | <u>31.93</u> |
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u> | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 21,885,088,990 | 26.53 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas de Renta Fija | <u>16,310,451,998</u> | <u>19.77</u> |
| | | <u>38,195,540,988</u> | <u>46.30</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de instrumentos</u> | <u>Montos en RDS</u> | <u>% del total del Fondo</u> |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u> | | <u>10,724,765,074</u> | <u>13.01</u> |
| <u>Bancos Múltiples:</u> | | | |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 3,094,280,277 | 3.75 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 2,164,691,804 | 2.62 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 986,434,194 | 1.20 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 1,826,078,049 | 2.21 |
| Banco Múltiple Caribe Internacional S. A. | Bonos | 25,483,353 | 0.03 |
| Citibank N. A. | Certificado de depósito | 191,851,306 | 0.23 |
| Banco Múltiple Promerica, S.A. de la República Dominicana | Bonos | 54,056,877 | 0.08 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 728,909,153 | 0.88 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 130,973,387 | 0.16 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Certificado de depósito | 19,809,524 | 0.02 |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A. | Certificado de depósito | <u>7,434,635</u> | <u>0.01</u> |
| | | 9,230,002,559 | 11.19 |
| <u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u> | | | |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | <u>25,233,610</u> | <u>0.03</u> |
| <u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u> | | | |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos | Bonos | 139,355,618 | 0.17 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 833,323,482 | 1.02 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Bonos | 290,234,157 | 0.35 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | <u>206,615,648</u> | <u>0.25</u> |
| | | 1,469,528,905 | 1.79 |

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
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> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Inversiones en empresas:</u> | | <u>5,441,223,386</u> | <u>6.59</u> |
| <u>Empresas privadas:</u> | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad | | | |
| Haina, S. A. | Bonos | 3,043,297,437 | 3.69 |
| Parallax Valores | Bonos | 118,461,949 | 0.14 |
| Dominican Power Partners | Bonos | 1,216,616,538 | 1.47 |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 105,537,919 | 0.13 |
| Alpha Sociedad de Valores, S. A. | Bonos | 197,909,206 | 0.24 |
| Consortio Energético Punta Cana | | | |
| Macao (CEPEM) | Bonos | 456,476,315 | 0.55 |
| Consortio Mínero Dominicano | Bonos | <u>302,924,022</u> | <u>0.37</u> |
| <u>Inversiones en organismos multilaterales -</u> | | | |
| Corporación Financiera Internacional | | | |
| | Bonos | <u>124,742,561</u> | <u>0.15</u> |
| <u>Inversiones Patrimonios Fideicomitidos -</u> | | | |
| Fideicomiso RD Vial | | | |
| | Bonos | <u>406,404,524</u> | <u>0.49</u> |
| <u>Inversiones-Fondos de inversión:</u> | | | |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de | | <u>1,264,922,264</u> | <u>1.53</u> |
| - Sociedades GAM Energía | Cuotas de fondos | 840,388,160 | 1.02 |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de | | | |
| - Sociedades Pioneer | Cuotas de fondos | 305,470,875 | 0.37 |
| Excel Puesto de Bolsa, S. A. | Cuotas de fondos | <u>119,063,229</u> | <u>0.14</u> |
| Total de inversiones | | <u>82,498,155,804</u> | <u>100</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 | 299,263 | - |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | | | |
| | Banco - Beneficios | - | - |
| Banco de Reservas de la República | | | |

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
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> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Banco - Desembolsos | - | - |
| Total bancos | | <u>299,263</u> | <u>-</u> |
| <u>Inversiones Sector público</u> | | <u>53,080,667,218</u> | <u>74.78</u> |
| Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | Bonos | 20,667,023,726 | 29.11 |
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u> | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 18,426,083,566 | 25.96 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas de Renta Fija | <u>13,987,559,926</u> | <u>19.71</u> |
| | | 32,413,643,492 | 45.67 |
| <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u> | | <u>11,775,827,135</u> | <u>16.61</u> |
| <u>Bancos Múltiples:</u> | | | |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 3,991,739,765 | 5.62 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 2,163,474,162 | 3.05 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 2,275,769,352 | 3.21 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 986,000,000 | 1.39 |
| Banco Múltiple Caribe Internacional S. A. | Bonos | 25,420,237 | 0.04 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 396,313,967 | 0.56 |
| Banco Múltiple Ademi, S. A. | Certificado de depósito | 501,950,504 | 0.71 |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A. | Certificado de depósito | <u>471,436,913</u> | <u>0.66</u> |
| | | 10,812,104,900 | 15.24 |
| <u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u> | | | |
| Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. | Certificado de depósito | 120,168,962 | 0.17 |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
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> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | 132,174,434 | 0.19 |
| | | 252,343,396 | 0.36 |
| <u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u> | | | |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos | Bonos | 139,262,119 | 0.20 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Bonos | 51,670,781 | 0.07 |
| Asociación popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 225,601,088 | 0.32 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Bonos | 290,085,961 | 0.41 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 4,758,890 | 0.01 |
| | | 711,378,839 | 1.01 |
| <u>Inversiones en empresas:</u> | | <u>5,110,179,170</u> | <u>7.19</u> |
| <u>Empresas privadas:</u> | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 3,181,648,361 | 4.48 |
| Parval Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 118,399,244 | 0.17 |
| Dominican Power Partners | Bonos | 1,069,383,105 | 1.51 |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 105,614,886 | 0.15 |
| Alpha Sociedad de Valores, S. A. | Bonos | 197,806,213 | 0.27 |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) | Bonos | 437,327,361 | 0.61 |
| <u>Inversiones en organismos multilaterales -</u> | | | |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | <u>124,677,284</u> | <u>0.18</u> |
| <u>Inversiones-Fondos de inversión:</u> | | <u>877,000,710</u> | <u>1.24</u> |
| <u>Fondo Cerrado de Desarrollo de</u> | | | |
| Sociedades GAM Energía | Cuotas de fondos | 764,184,192 | 1.08 |
| Excel Puesto de Bolsa, S. A. | Cuotas de fondos | 112,816,518 | 0.16 |
| Total de inversiones | | <u>70,968,351,517</u> | <u>100</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 1.20 % y 18 % para el año 2018 y entre 1.40 % y 18 % para el año 2017, con vencimientos entre 7 y 5,358 días para el 2018 y 30 y 5,322 días para el 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

5 Custodia de la cartera de inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora se encuentra en cumplimiento en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-1 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

Inversiones en custodia externa:

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de instrumentos</u> | <u>Montos en RDS</u> | <u>% del total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| 2018 | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 20,335,020,000 | 26.54 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas | 15,328,380,000 | 20.00 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 1,722,237,000 | 2.25 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 2,161,000,000 | 2.82 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 1,527,450,000 | 1.99 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 986,000,000 | 1.29 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 124,000,000 | 0.16 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Bonos | 280,757,654 | 0.37 |
| Asociación la Vega Real de Ahorros Y Préstamos | Bonos | 139,000,000 | 0.18 |
| Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A | Bonos | 25,000,000 | 0.03 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 700,000,000 | 0.91 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 126,000,000 | 0.16 |
| Alpha Sociedad de Valores | Bonos | 195,000,000 | 0.25 |

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
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 RDS</u> | <u>% del total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 2018 | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 2,948,308,000 | 3.85 |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | 120,000,000 | 0.16 |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) | Bonos | 453,667,593 | 0.59 |
| Consorcio Minero Dominicano | Bonos | 300,093,543 | 0.39 |
| Parallax Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 115,000,000 | 0.15 |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 105,386,976 | 0.14 |
| Dominican Power Partners | Bonos | 1,145,817,261 | 1.50 |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía | Cuotas | 702,839,200 | 0.92 |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer | Cuotas | 300,000,000 | 0.39 |
| Fideicomiso RD Vial | Bonos | 400,000,000 | 0.52 |
| EXCEL Puesto de Bolsa, S. A. | Cuotas | 110,044,538 | 0.14 |
| Ministerio de Hacienda República Dominicana | Bonos | <u>23,449,757,245</u> | <u>30.61</u> |
| Totales | | <u>73,800,759,010</u> | <u>96.31</u> |

Inversiones en custodia propia:

| | | | |
|---|-------------------------|-----------------------------|--------------------|
| 2018 | | | |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 80,250,000 | 0.10 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 832,000,000 | 1.09 |
| Banco Múltiple Ademi, S.A. | Certificado de depósito | 19,400,000 | 0.03 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 3,800,000 | 0.00 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 271,645,833 | 0.35 |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 1,343,885,785 | 1.76 |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A. | Certificado de depósito | 7,400,000 | 0.01 |
| Citibank, N. A. | Certificado de depósito | 191,440,000 | 0.25 |
| Banco Múltiple Promerica, S.A. | Certificado de depósito | 53,050,000 | 0.07 |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | <u>25,000,000</u> | <u>0.03</u> |
| Totales | | <u>2,827,871,618</u> | <u>3.69</u> |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
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 RDS</u> | <u>% del total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 2017 | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | Otros títulos de deuda | 16,411,530,000 | 25.49 |
| Banco Central de la República Dominicana | Notas | 12,518,100,000 | 19.44 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 3,438,300,000 | 5.34 |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple | Bonos | 2,161,000,000 | 3.36 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 986,000,000 | 1.53 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos | 2,137,400,000 | 3.32 |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos | Bonos | 139,000,000 | 0.22 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 154,150,000 | 0.24 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Bonos | 50,000,000 | 0.08 |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 280,757,654 | 0.44 |
| Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A. | Bonos | 25,000,000 | 0.04 |
| Banco Múltiple Ademí, S. A. | Bonos | 494,300,000 | 0.77 |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 387,500,000 | 0.60 |
| Vimenca Banco Múltiple, S. A. | Certificado de depósito | 286,150,000 | 0.44 |
| Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. | Certificado de depósito | 27,700,000 | 0.04 |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | 74,500,000 | 0.12 |
| Alpha Sociedad de Valores | Bonos | 195,000,000 | 0.30 |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos | 3,082,638,171 | 4.79 |
| Corporación Financiera Internacional | Bonos | 120,000,000 | 0.19 |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) | Bonos | 435,478,525 | 0.68 |
| Parval Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 115,000,000 | 0.18 |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A. | Bonos | 105,386,976 | 0.16 |
| Dominican Power Partners | Bonos | 1,044,517,383 | 1.62 |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energia | Cuotas | 674,660,000 | 1.05 |
| EXCEL Puesto de Bolsa, S. A. | Cuotas | 105,632,480 | 0.16 |
| Ministerio de Hacienda República Dominicana | Bonos | <u>17,895,512,110</u> | <u>27.80</u> |
| Totales | | <u>63,345,213,299</u> | <u>98.40</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia propia:

| <u>Emisor</u> | <u>Tipos de instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 2017 | | | |
| Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 4,750,000 | 0.01 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | Certificado de depósito | 70,720,000 | 0.11 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito | 127,810,000 | 0.20 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple | Certificado de depósito | 509,518,036 | 0.78 |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A. | Certificado de depósito | 182,200,000 | 0.27 |
| Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. | Certificado de depósito | 90,975,000 | 0.14 |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | Certificado de depósito | <u>55,000,000</u> | <u>0.09</u> |
| Totales | | <u>1,040,973,036</u> | <u>1.60</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 25 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2018 y 2017, la tasa de referencia promedio fue de 5.81 % y 6 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la comisión anual complementaria asciende a RD\$435,573,006 y RD\$954,582,695, respectivamente, de los cuales a estas mismas fechas están pendientes por pagar a la Administradora un monto de RD\$27,945,612 y RD\$345,840,401, respectivamente.

7 Traspaso entre AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de otras AFP por concepto de traspasos de cuentas de capitalización individual, aceptados en forma definitiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

8 Pasivos Transitorios

Corresponde a los aportes recibidos de los afiliados, pendientes de ser individualizados a la cuenta de recaudación en proceso de acreditación en cuenta de capitalización individual.

9 Patrimonio

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

| <u>Grupo y Cuentas</u> | <u>Cuotas</u> | <u>RDS</u> | <u>%</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| 2018 | | | |
| 321.01 CCI régimen contributivo | 121,085,870.36436800 | 81,560,643,541 | 98.92 |
| 331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP | 52,124.09255414 | 35,109,586 | 0.04 |
| 341.01 Garantía de rentabilidad | 1,212,820.07840829 | 816,927,572 | 0.99 |
| 351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad | <u>56,831.26140082</u> | <u>38,280,224</u> | <u>0.05</u> |
| Total general | <u>122,407,645.79673100</u> | <u>82,450,960,923</u> | <u>100</u> |
| 2017 | | | |
| 321.01 CCI régimen contributivo | 111,776,138.77979800 | 69,883,071,848 | 98.96 |
| 331.01 Traspasos en proceso hacia otras AFP | - | - | - |
| 341.01 Garantía de rentabilidad | 1,119,728.97209375 | 700,060,863 | 0.99 |
| 351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad | <u>56,831.26140082</u> | <u>35,531,227</u> | <u>0.05</u> |
| Total general | <u>112,952,699.01329300</u> | <u>70,618,663,938</u> | <u>100</u> |

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

CCI Régimen contributivo

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

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a 491,578 y 460,671, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

9 Patrimonio (continuación)

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2018 y 2017, del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Aportes voluntarios ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual, en forma adicional a su aporte obligatorio.

Trasposos desde otros tipos de Fondos de la AFP

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otros tipos de Fondos de Pensiones administrados por la misma AFP, por trasposos de saldos de Cuentas de Capitalización Individual de afiliados que optaron por traspasarse de Fondo.

Otra recaudación CCI

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

Garantía de rentabilidad

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

Trasposos desde otras AFP

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otras AFP, por trasposos de saldos de Cuentas de Capitalización Individual de afiliados que optaron por traspasarse de AFP.

Trasposos en proceso hacia otras AFP

Corresponde al monto por pagar a otros Fondos de Pensiones de otras AFP por concepto de trasposos de Cuentas de Capitalización Individual, aceptados en forma definitiva.

Reserva de fluctuación de rentabilidad

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

9 Patrimonio (continuación)

Resultado neto del fondo

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones T-1 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registre y no registra saldo; ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio.

10 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es 673.57688637 y 625.20563523, respectivamente.

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

La Resolución núm. 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 2018 y 2017, las siguientes notas no se incluyen porque 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.