

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

(Administrado por la Administradora de  
Fondos de Pensiones Popular, S. A.)  
Informe de los auditores independientes y  
Estados financieros sobre base regulada  
31 de diciembre de 2019

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones  
Popular, S. A.)  
Índice  
31 de diciembre de 2019

---

|  | <b>Página(s)</b> |
|--|------------------|
| <b>Informe de los auditores independientes</b> | 1-3              |
| <b>Estados financieros sobre base regulada</b> |                  |
| Balance general                                | 4-7              |
| Estado de cambios en el patrimonio             | 8-9              |
| Estado de flujos de efectivo                   | 10               |
| Notas a los estados financieros                | 11-22            |



## Informe de los auditores independientes

A la Administradora de  
Fondos de Pensiones Popular, S. A.

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular (en lo adelante "el Fondo") administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, así como 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, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

### Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2019;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A la Administradora de  
Fondos de Pensiones Popular, S. A.  
Página 2

### **Otros asuntos**

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 y 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.

Según se expresa en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan, el Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular es un patrimonio independiente que pertenece a los afiliados y es administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo 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 promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia 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 gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, 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 material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse 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, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Administradora de  
Fondos de Pensiones Popular, S. A.  
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas 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 el Fondo deje de 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 un modo que logren una presentación razonable.

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

*PricewaterhouseCoopers*

19 de febrero de 2020

Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular  
 Balance general del Fondo de Pensiones T-1  
 Al 31 de diciembre de 2019

| CÓDIGO       | DESCRIPCIÓN  | 2019                   |       | 2018                   |       |
|--------------|--|------------------------|-------|------------------------|-------|
|              |  | RDS                    | CUOTA | RDS                    | CUOTA |
| <b>1</b>     | <b>ACTIVO</b>  |                        |       |                        |       |
| <b>1.1.1</b> | <b>BANCOS</b>  | <b>195,829</b>         |       | <b>141,781</b>         |       |
| 1.1.1.01     | Banco Recaudación  | 35,102                 |       | 500                    |       |
| 1.1.1.02     | Banco Inversiones  | 109,022                |       | 89,850                 |       |
| 1.1.1.03     | Banco Pago de Beneficios   | 50,505                 |       | 50,231                 |       |
| 1.1.1.04     | Banco Desembolsos  | 1,200                  |       | 1,200                  |       |
| <b>1.1.2</b> | <b>VALORES POR DEPOSITAR</b>   | -                      |       | -                      |       |
| 1.1.2.01     | Valores por Depositar  | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.2.1</b> | <b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (Nota 4)</b>                                   | <b>149,803,041,462</b> |       | <b>118,486,767,427</b> |       |
| 1.2.1.01     | Gobierno Central   | 61,362,131,472         |       | 45,212,843,665         |       |
| 1.2.1.02     | Sector Descentralizado y Autónomo  | 88,440,909,990         |       | 73,273,923,762         |       |
| <b>1.2.2</b> | <b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 4)</b>           | <b>17,835,865,289</b>  |       | <b>30,973,445,400</b>  |       |
| 1.2.2.01     | Bancos Comerciales y Múltiples   | 14,074,650,265         |       | 27,260,296,218         |       |
| 1.2.2.02     | Bancos de Ahorro y Crédito   | 58,208,705             |       | 209,494,538            |       |
| 1.2.2.03     | Corporaciones de Crédito   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.2.04     | Asociaciones de Ahorros y Préstamos  | 3,703,006,319          |       | 3,503,654,644          |       |
| 1.2.2.05     | Cooperativas de Ahorros y Créditos   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.2.06     | Instituto Nacional de la Vivienda  | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.2.07     | Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción                       | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.2.3</b> | <b>INVERSIONES - EMPRESAS (Nota 4)</b>   | <b>10,211,291,163</b>  |       | <b>7,918,124,473</b>   |       |
| 1.2.3.01     | Empresas Públicas  | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.3.02     | Empresas Privadas  | 10,211,291,163         |       | 7,918,124,473          |       |
| <b>1.2.4</b> | <b>INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES</b>                                 | <b>127,872,881</b>     |       | -                      |       |
| 1.2.4.01     | Organismo Multilateral - Banco Mundial (BM)                                    | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.02     | Organismo Multilateral - Banco Interamericano de Desarrollo (BID)              | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.03     | Organismo Multilateral - International Financial Corporation (IFC)             | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.04     | Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional (FMI)                   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.05     | Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.06     | Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento (CAF)                   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.07     | Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo (BASD)                   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.08     | Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)                    | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.09     | Organismo Multilateral - Banco Europeo de Inversión (BEI)                      | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.4.10     | Organismo Multilateral - Corporación Interamericana de Inversiones (CII)       | 127,872,881            |       | -                      |       |
| <b>1.2.5</b> | <b>INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDO</b>                                  | <b>1,266,091,241</b>   |       | -                      |       |
| 1.2.5.01     | Valores Emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública                            | 1,266,091,241          |       | -                      |       |
| <b>1.2.6</b> | <b>INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (Nota 4)</b>                              | <b>16,043,197,911</b>  |       | <b>8,587,696,679</b>   |       |
| 1.2.6.01     | Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión                             | 16,043,197,911         |       | 8,587,696,679          |       |
| 1.2.6.02     | Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos                                 | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.2.7</b> | <b>INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULARIZACIÓN</b>                     | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.7.01     | Patrimonio Separado de Titularización de Cartera Hipotecaria                   | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.2.8</b> | <b>OTRAS INVERSIONES</b>   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.8.01     | Otras Inversiones  | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.2.9</b> | <b>EXCESO DE INVERSIONES</b>   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.9.01     | Excesos de Inversión - Sector Público  | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.9.02     | Excesos de Inversión - Entidades Intermediación Financieras                    | -                      |       | -                      |       |
| 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 Titularización                   | -                      |       | -                      |       |
| 1.2.9.08     | Excesos de Inversión - Otras Inversiones                                       | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.3.1</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR - AFP</b>  | -                      |       | -                      |       |
| 1.3.1.01     | Cargos Bancarios por Cobrar - AFP  | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.3.2</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>                     | -                      |       | -                      |       |
| 1.3.2.01     | Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social           | -                      |       | -                      |       |
| <b>1.3.3</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO</b>                                | -                      |       | -                      |       |
| 1.3.3.01     | Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso                                       | -                      |       | -                      |       |
|              | <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>195,287,555,776</b> |       | <b>165,966,175,760</b> |       |

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
**Balance general del Fondo de Pensiones T-1**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

| CÓDIGO       | DESCRIPCIÓN  | 2019                      |       | 2018                     |       |
|--------------|--|---------------------------|-------|--------------------------|-------|
|              |  | RDS                       | CUOTA | RDS                      | CUOTA |
| <b>2</b>     | <b>PASIVO</b>  |                           |       |                          |       |
| <b>2.1.1</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR – AFP</b>                                     | <u>223,313,690</u>        |       | <u>65,103,879</u>        |       |
| 2.1.1.01     | Cargos Bancarios por Pagar – AFP                                   | -                         |       | -                        |       |
| 2.1.1.02     | Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP (Nota 6)             | 223,313,690               |       | 65,103,879               |       |
| <b>2.1.2</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>        | <u>34,602</u>             |       | <u>-</u>                 |       |
| 2.1.2.01     | Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social | 34,602                    |       | -                        |       |
| <b>2.2.1</b> | <b>TRASPASO ENTRE AFP</b>  | <u>100,959,075</u>        |       | <u>2,246,288</u>         |       |
| 2.2.1.01     | Trasposos Hacia Otras AFP  | 100,959,075               |       | 2,246,288                |       |
| 2.2.1.02     | Trasposos Desde Otras AFP  | -                         |       | -                        |       |
| <b>2.2.2</b> | <b>TRASPASO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>       | <u>-</u>                  |       | <u>-</u>                 |       |
| 2.2.2.01     | Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP       | -                         |       | -                        |       |
| 2.2.2.02     | Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP       | -                         |       | -                        |       |
| <b>2.3.1</b> | <b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>  | <u>-</u>                  |       | <u>-</u>                 |       |
| 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 de Ingresos Tardío                | -                         |       | -                        |       |
| 2.3.1.04     | Beneficios por Pagar - Afiliados Enfermedad Terminal               | -                         |       | -                        |       |
| 2.3.1.05     | Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada                  | -                         |       | -                        |       |
| <b>2.4.1</b> | <b>PASIVOS TRANSITORIOS (Nota 9)</b>                               | <u>33,187,922</u>         |       | <u>18,737,082</u>        |       |
| 2.4.1.01     | Recaudación del Día  | 33,187,922                |       | 18,737,082               |       |
| 2.4.1.02     | Provisión  | -                         |       | -                        |       |
|              | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <u><b>357,495,289</b></u> |       | <u><b>86,087,249</b></u> |       |

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
**Balance general del Fondo de Pensiones T-1**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

| CÓDIGO   | DESCRIPCIÓN  | 2019                   |                             | 2018                   |                             |
|----------|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|
|          |  | RDS                    | Cuota                       | RDS                    | Cuota                       |
| <b>3</b> | <b>PATRIMONIO (Nota 7)</b>   |                        |                             |                        |                             |
| 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                                   | <u>192,697,076,369</u> | <u>273,588,194.09783172</u> | <u>163,873,311,482</u> | <u>258,148,635.82580811</u> |
| 3.2.1.01 | CCI Régimen Contributivo   | 192,697,076,369        | 273,588,194.09783172        | 163,873,311,482        | 258,148,635.82580811        |
| 3.3.1    | TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP   | -                      | -                           | <u>87,084,035</u>      | <u>137,182.95182235</u>     |
| 3.3.1.01 | Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP                                   | -                      | -                           | 87,084,035             | 137,182.95182235            |
| 3.3.2    | TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP      | -                      | -                           | -                      | -                           |
| 3.3.2.01 | Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP | -                      | -                           | -                      | -                           |
| 3.4.1    | GARANTÍA DE RENTABILIDAD   | <u>2,232,984,118</u>   | <u>3,170,354.75497314</u>   | <u>1,919,692,994</u>   | <u>3,024,080.75956198</u>   |
| 3.4.1.01 | Garantía de Rentabilidad   | 2,232,984,118          | 3,170,354.75497314          | 1,919,692,994          | 3,024,080.75956198          |
| 3.5.1    | RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD                                 | -                      | -                           | -                      | -                           |
| 3.5.1.01 | Reserva de Fluctuación de Rentabilidad                                 | -                      | -                           | -                      | -                           |
|          | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <u>194,930,060,487</u> | <u>276,758,548.85280486</u> | <u>165,880,088,511</u> | <u>261,309,899.53719244</u> |
|          | <b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                    | <u>195,287,555,776</u> |                             | <u>165,966,175,760</u> |                             |



**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
**Balance general del Fondo de Pensiones T-1**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

| CÓDIGO   | DESCRIPCIÓN  | 2019                            |       | 2018                            |       |
|----------|--|---------------------------------|-------|---------------------------------|-------|
|          |  | RDS                             | Cuota | RDS                             | Cuota |
| <b>6</b> | <b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>   | <b><u>179,467,746,118</u></b>   |       | <b><u>155,186,770,451</u></b>   |       |
| 6.1.1    | TÍTULOS INVERSIONES EN CUSTODIA  | <u>179,244,432,428</u>          |       | <u>155,121,666,572</u>          |       |
| 6.1.1.01 | Títulos Inversiones en Custodia (Nota 5)                                       | 179,244,432,428                 |       | 155,121,666,572                 |       |
| 6.2.1    | BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA  | -                               |       | -                               |       |
| 6.2.1.01 | Bonos de Reconocimiento en Custodia  | -                               |       | -                               |       |
| 6.3.1    | REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA                        | <u>223,313,690</u>              |       | <u>65,103,879</u>               |       |
| 6.3.1.01 | Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria (Nota 6)               | 223,313,690                     |       | 65,103,879                      |       |
| <b>7</b> | <b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>  | <b><u>(179,467,746,118)</u></b> |       | <b><u>(155,186,770,451)</u></b> |       |
| 7.1.1    | RESPONSABILIDAD TÍTULOS INVERSIONES EN CUSTODIA                                | <u>(179,244,432,428)</u>        |       | <u>(155,121,666,572)</u>        |       |
| 7.1.1.01 | Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia                                | (179,244,432,428)               |       | (155,121,666,572)               |       |
| 7.2.1    | RESPONSABILIDAD POR BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA                        | -                               |       | -                               |       |
| 7.2.1.01 | Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia                        | -                               |       | -                               |       |
| 7.3.1    | RESPONSABILIDAD POR EL REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA | <u>(223,313,690)</u>            |       | <u>(65,103,879)</u>             |       |
| 7.3.1.01 | Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria | (223,313,690)                   |       | (65,103,879)                    |       |

Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 12.

Eduardo J. Grullón  
 Presidente

Hilario Pichardo Canela  
 Gerente División Finanzas

Luis J. Jiménez  
 Vicepresidente Área  
 Finanzas y Operaciones

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Estado de cambios en el patrimonio del Fondo de Pensiones T-1  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

| CÓDIGO   | DESCRIPCIÓN   | 2019            |                      | 2018            |                      |
|----------|---|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
|          |   | RDS             | Cuota                | RDS             | Cuota                |
| 10       | PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO  | 165,880,088,511 | 261,309,899.53719244 | 143,617,551,609 | 243,759,878.97320892 |
| 11       | TOTAL AUMENTOS  | 15,979,115,302  | 23,862,601.25445271  | 14,787,971,057  | 24,138,455.27775929  |
| 11.01    | Recaudación en Proceso  | 15,881,915,302  | 23,716,327.25904155  | 14,665,971,057  | 23,939,001.21774919  |
| 11.01.01 | Aportes Obligatorios  | 13,210,032,157  | 19,735,228.87387520  | 12,018,319,520  | 19,621,164.23452090  |
| 11.01.02 | Aportes Voluntarios Ordinarios  | 72,565,904      | 108,739.54492827     | 69,462,115      | 113,525.91310858     |
| 11.01.03 | Aportes Voluntarios Extraordinarios                                     | -               | -                    | -               | 0.00000000           |
| 11.01.04 | Trasposos Desde Otras AFP   | 2,489,300,583   | 3,707,889.67648520   | 2,462,627,607   | 4,015,663.87067504   |
| 11.01.05 | Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP            | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 11.01.06 | Aportes Regularizadores AFP al Fondo                                    | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 11.01.07 | Bonos de Reconocimiento   | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 11.01.08 | Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social                      | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 11.01.09 | Incentivos por Permanencia  | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 11.01.99 | Otra Recaudación a CCI  | 110,016,658     | 164,469.16375288     | 115,561,815     | 188,647.19944467     |
| 11.02    | Aportes AFP Garantía de Rentabilidad                                    | 97,200,000      | 146,273.99541116     | 122,000,000     | 199,454.06001010     |
| 11.99    | Otros Aumentos  | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 12       | TOTAL DISMINUCIONES   | 5,671,603,408   | 8,413,951.93884029   | 4,038,151,668   | 6,588,434.71377577   |
| 12.01    | Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP                                    | 3,836,916,518   | 5,677,543.39367261   | 2,509,587,908   | 4,092,782.74616297   |
| 12.02    | Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 12.03    | Beneficios por Pagar  | 1,735,792,239   | 2,587,994.81984962   | 1,420,673,809   | 2,319,552.39115874   |
| 12.03.01 | Retiros Programados   | 9,345,396       | 14,121.00929597      | 5,234,387       | 8,365.25191436       |
| 12.03.02 | Herencias   | 169,033,045     | 251,966.17951717     | 116,410,003     | 189,613.53194612     |
| 12.03.03 | Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío                      | 1,419,385,718   | 2,119,018.12302433   | 1,296,726,288   | 2,117,877.52317026   |
| 12.03.04 | Beneficios por Pagar – Enfermedad Terminal                              | 1,012,494       | 1,527.13714591       | 2,303,131       | 3,696.08412800       |
| 12.03.05 | Beneficios por Pagar – Cesantía por Edad Avanzada                       | 137,015,586     | 201,362.37086624     | -               | 0.00000000           |
| 12.04    | Pagos de Montos Constitutivos- Compañías de Seguros                     | 98,894,651      | 148,413.72531806     | 107,889,951     | 176,099.57645406     |
| 12.04.01 | Pensiones por Supervivencia   | 98,894,651      | 148,413.72531806     | 107,889,951     | 176,099.57645406     |
| 12.04.02 | Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias                                 | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 12.05    | Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social   | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 12.06    | Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad                         | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |
| 12.99    | Otras Disminuciones   | -               | 0.00000000           | -               | 0.00000000           |

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
**Estado de cambios en el patrimonio del Fondo de Pensiones T-1**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN                                   | 2019                   |                      | 2018                   |                      |
|--------|---|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|        |   | RDS                    | Cuota                | RDS                    | Cuota                |
| 13     | RESULTADO NETO DEL FONDO                      | <u>18,742,460,082</u>  |                      | <u>11,512,717,513</u>  |                      |
| 13.01  | Resultado Cartera de Inversiones              | <u>20,116,240,318</u>  |                      | <u>11,756,212,923</u>  |                      |
| 13.02  | Intereses sobre saldos Cuentas Corrientes     | <u>5,282</u>           |                      | <u>1,094</u>           |                      |
| 13.03  | Resultado Variaciones Tipo de Cambio          | <u>1,251,257,692</u>   |                      | <u>645,665,030</u>     |                      |
| 13.04  | Comisión Anual Complementaria                 | <u>(2,625,043,210)</u> |                      | <u>(919,314,166)</u>   |                      |
| 13.99  | Otros Resultados del Fondo                    | <u>-</u>               |                      | <u>30,152,632</u>      |                      |
| 14     | PATRIMONIO FINAL DEL FONDO                    | <u>194,930,060,487</u> | 276,758,548.85280486 | <u>165,880,088,511</u> | 261,309,899.53719244 |
| 15     | VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8) | 704.33257182           |                      | 634.80215945           |                      |

Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 12.

Eduardo J. Grullón  
 Presidente

Hilario Pichardo Canela  
 Gerente División Finanzas

Luis J. Jiménez  
 Vicepresidente Área  
 Finanzas y Operaciones

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
**Estado de flujos de efectivo del Fondo de Pensiones T-1**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN  | 2019                   | 2018                   |
|--------|--|------------------------|------------------------|
|        |  | RDS                    | RDS                    |
| 20     | <b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>                                 | <b>141,781</b>         | <b>152,459</b>         |
| 21     | <b>INGRESOS</b>  | <b>204,121,242,096</b> | <b>221,176,944,743</b> |
| 21.01  | Recaudación del Período  | 13,407,056,415         | 12,209,958,063         |
| 21.02  | Trasposos Netos Desde Otras AFP                                    | 138,472,513            | 205,330,226            |
| 21.03  | Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | -                      | -                      |
| 21.04  | Reíntegro de Cargos Bancarios                                      | 28,473                 | 13,992                 |
| 21.05  | Ventas o Rescates de Inversiones                                   | 173,373,060,018        | 195,524,416,761        |
| 21.06  | Cortes de Cupón  | 16,832,984,653         | 13,075,190,036         |
| 21.07  | Dividendos   | 265,609,817            | 9,881,939              |
| 21.08  | Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes               | 5,281                  | 1,094                  |
| 21.99  | Otros Ingresos   | 104,024,926            | 152,152,632            |
| 22     | <b>EGRESOS</b>   | <b>204,121,188,048</b> | <b>221,176,955,421</b> |
| 22.01  | Comisión Anual Complementaria – AFP                                | 2,466,833,397          | 1,454,394,488          |
| 22.02  | Trasposos Netos Hacia Otras AFP                                    | 1,389,704,068          | 252,290,528            |
| 22.03  | Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | -                      | -                      |
| 22.04  | Inversiones Realizadas   | 198,350,670,408        | 217,913,824,582        |
| 22.05  | Devolución Recaudación en Exceso                                   | -                      | -                      |
| 22.06  | Cargos Bancarios   | 28,473                 | 13,990                 |
| 22.07  | Beneficios Pagados   | 1,735,792,239          | 1,420,673,809          |
| 22.08  | Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros                | 98,894,651             | 107,889,951            |
| 22.99  | Otros Egresos  | 79,264,812             | 27,868,073             |
| 23     | <b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                                  | <b>195,829</b>         | <b>141,781</b>         |

Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 12.

Eduardo J. Grullón  
 Presidente

Hilario Pichardo Canela  
 Gerente División Finanzas

Luis J. Jiménez  
 Vicepresidente Área  
 Finanzas y Operaciones

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2019

---

## 1. Aspectos legales del Fondo

El Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular, Contributivo, (en lo adelante "el Fondo") es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (en lo adelante "la Administradora" o "la AFP"), y pertenece a los afiliados. La Administradora no tiene facultad de disposición sobre este fondo, sino de establecer la mejor política de inversión para garantizar una rentabilidad a los afiliados. Los bienes y derechos que componen el patrimonio del Fondo son inembargables y están destinados exclusivamente a otorgar las prestaciones y beneficios de acuerdo con los términos establecidos en la Ley No. 87-01.

### *Razón social de la Administradora de Fondos de Pensiones que administra el Fondo*

La Administradora fue constituida el 5 marzo de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana y está ubicada en la Ave. Abraham Lincoln No. 702, Santo Domingo, República Dominicana.

### *Registro de la AFP en la cámara de comercio y producción*

La Administradora está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 12073SD.

### *Autorización de inicio de operaciones*

La Resolución No. 32-03 del 13 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (en lo adelante "SIPEN") otorgó la habilitación definitiva de la Administradora.

### *Objetivo de la Administradora*

El objetivo exclusivo de la Administradora es administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones; y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional, observando estrictamente los principios de la seguridad social y las disposiciones de la Ley No. 87-01 y sus normativas complementarias.

### *Objetivo del Fondo*

El objetivo del Fondo es otorgar a los afiliados beneficios de una pensión, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normativas y resoluciones vigentes emitidas por SIPEN.

### *Exención impositiva*

De acuerdo con el Artículo No. 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 impuesto o carga directa o indirecta.

## 2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

El Fondo ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por SIPEN, siguiendo los lineamientos del Manual de Cuentas para los Fondos de Pensiones; se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante "NIIF") en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables del Fondo difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para fondos de pensiones, por consiguiente, los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

### *Diferencias con NIIF*

Las prácticas contables establecidas por SIPEN difieren de las NIIF en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por SIPEN.

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

---

- ii) SIPEN establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- iii) Las inversiones se clasifican por tipos de emisor y se registran a valores de mercado siguiendo los lineamientos establecidos por SIPEN. La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación se basará en: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- iv) SIPEN requiere que el Fondo registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio notificado por SIPEN. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- v) De conformidad con las prácticas regulatorias de SIPEN, 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 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las NIIF 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.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 19 de febrero de 2020 por el Consejo de Administración de la Administradora.

### ***Período cubierto por los estados financieros***

Los estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las políticas contables más importantes seguidas por el Fondo para la preparación de los estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### ***Bases de presentación de los estados financieros, registros contables y moneda***

El Fondo mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$) y en el formato específico establecido por SIPEN. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas en las normas contables impartidas por dicha Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio notificado por SIPEN.

### ***Valorización de las inversiones del Fondo***

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo se realiza diariamente en moneda nacional a precios determinados por SIPEN con base en 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 y sus normas complementarias. Los efectos de la valorización de las inversiones se reconocen en el patrimonio del Fondo como "resultado cartera de inversiones".

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

---

## **Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles**

De acuerdo a la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados, según se detalla a continuación:

- a) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- b) Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- c) Títulos de deudas de empresas;
- d) Acciones de oferta pública;
- e) Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX);
- f) Fondos para el desarrollo del sector vivienda;
- g) Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana;
- h) Títulos de Deuda emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: Banco Mundial (BM); Banco Interamericano de Desarrollo (BID); International Financial Corporation (IFC); Fondo Monetario Internacional (FMI); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana es miembro, transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana;
- i) Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera;
- j) 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;
- k) Cuotas de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos;
- l) Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública;
- m) Valores titularizados originados en procesos de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

## **Comisión anual complementaria**

La comisión anual complementaria del Fondo de Pensiones corresponde al 25% del rendimiento obtenido por la administración de las inversiones del Fondo de Pensiones T-1 por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito de la banca comercial, dicha tasa pasiva promedio ponderada es informada a las Administradoras por SIPEN.

## **Patrimonio del Fondo**

El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora y está constituido por los aportes obligatorios, voluntarios, extraordinarios y otros efectuados por los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual (en lo adelante "CCI") de los mismos; además de las rentabilidades de las inversiones obtenidas con dichos recursos, los rendimientos de los saldos en cuentas corrientes y los ajustes por variaciones en los tipos de cambio. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Administradora y las pensiones y otros beneficios que hubieran sido otorgados a los afiliados de conformidad con la Ley y sus normativas complementarias.

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Los valores destinados a las CCI son abonados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las CCI 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 de SIPEN.

Los recursos traspasados 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.

### 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. En esta categoría están incluidos: efectivo en bancos y cuentas por pagar.

### 3. Saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera están conformados por:

|                  | 2019        |                | 2018        |                |
|------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
|                  | US\$        | RD\$           | US\$        | RD\$           |
| Efectivo         | 134         | 7,082          | 180         | 9,040          |
| Inversiones      | 549,239,226 | 29,055,963,386 | 406,176,997 | 20,391,222,544 |
| Total de activos | 549,239,360 | 29,055,970,468 | 406,177,177 | 20,391,231,584 |

La tasa de cambio utilizada para la conversión en moneda extranjera fue de RD\$52.9022:US\$1 (2018: RD\$50.2028: US\$1).

### 4. Diversificación de la cartera de inversiones

La diversificación de la cartera de inversiones se detalla a continuación:

|   |                           | 2019           |       |
|---|---------------------------|----------------|-------|
| Emisor  | Tipo de Instrumento       | Monto en RD\$  | %     |
| <b>Gobierno Central</b>   |                           |                |       |
| Ministerio de Hacienda (incluye US\$319,805,486)                            | Bonos                     | 61,362,131,472 | 31.42 |
| <b>Sector Descentralizado y Autónomo</b>                                    |                           |                |       |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Certificados de inversión | 26,088,147,300 | 13.36 |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas de renta fija       | 62,352,762,690 | 31.93 |
|   |                           | 88,440,909,990 | 45.29 |
| <b>Bancos Comerciales y Múltiples</b>                                       |                           |                |       |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Certificados de depósito  | 350,087,224    | 0.18  |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$153,705) | Certificados de depósito  | 972,698,015    | 0.50  |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$256,204)      | Certificados de depósito  | 1,090,540,859  | 0.55  |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (incluye US\$7,137,832)                    | Certificados de depósito  | 677,681,800    | 0.35  |
| Banco Múltiple Ademi, S. A.   | Certificados de depósito  | 320,461,595    | 0.16  |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A.   | Certificados de depósito  | 100,772,665    | 0.05  |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Bonos subordinados        | 4,699,735,066  | 2.41  |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Bonos subordinados        | 1,301,589,238  | 0.67  |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos subordinados        | 559,141,283    | 0.29  |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples  | Bonos subordinados        | 4,001,942,520  | 2.05  |
|   |                           | 14,074,650,265 | 7.21  |



# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

| 2019  |                            |                        |               |  |
|---|----------------------------|------------------------|---------------|--|
| <u>Emisor</u>   | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u>   | <u>%</u>      |  |
| <b><u>Bancos de Ahorro y Crédito</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito   | Certificados de depósito   | 50,013,147             | 0.03          |  |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito   | Bonos                      | 8,195,558              | 0.00          |  |
|   |                            | <u>58,208,705</u>      | <u>0.03</u>   |  |
| <b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u></b>                                       |                            |                        |               |  |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 383,393,416            | 0.20          |  |
| Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 813,296,194            | 0.42          |  |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 2,245,739,738          | 1.15          |  |
| Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos  | Bono empresarial           | 260,576,971            | 0.13          |  |
|   |                            | <u>3,703,006,319</u>   | <u>1.90</u>   |  |
| <b><u>Empresas Privadas</u></b>   |                            |                        |               |  |
| Parallax Valores Puestos de Bolsa, S. A.  | Bono empresarial           | 403,505,587            | 0.21          |  |
| Alpha Valores Puesto de Bolsa, S. A.  | Bono empresarial           | 165,189,695            | 0.08          |  |
| Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.   | Bono empresarial           | 1,749,442,913          | 0.90          |  |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A.   | Bono empresarial           | 368,056,191            | 0.19          |  |
| Consortio Minero Dominicano S. A.   | Bono empresarial           | 1,448,475,760          | 0.74          |  |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (incluye US\$24,463,618)                | Bono empresarial           | 2,986,816,600          | 1.53          |  |
| Consortio Energético Punta Cana –Macao, S. A. (corresponde a US\$19,868,348)            | Bono empresarial           | 1,051,079,305          | 0.54          |  |
| Dominican Power Partners, S. A. (corresponde a US\$38,537,624)                          | Bono empresarial           | 2,038,725,112          | 1.04          |  |
|   |                            | <u>10,211,291,163</u>  | <u>5.23</u>   |  |
| <b><u>Organismo Multilateral</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Corporación Interamericana de Inversión   | Bono empresarial           | 127,872,881            | 0.07          |  |
| <b><u>Patrimonio Fideicomitido</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica 03-FU                         | Valores de fideicomiso     | 1,266,091,241          | 0.65          |  |
| <b><u>Fondos Cerrados de Inversión</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía (corresponde a US\$56,854,481)    | Cuotas fondo cerrado       | 3,007,727,108          | 1.54          |  |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II (corresponde a US\$24,727,747) | Cuotas fondo cerrado       | 1,308,152,207          | 0.67          |  |
| Fondo Cerrado de Infraestructura Dominicana   | Cuotas fondo cerrado       | 3,601,004,062          | 1.84          |  |
| Fondo Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular  | Cuotas fondo cerrado       | 442,040,377            | 0.23          |  |
| Fondo Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular  | Cuotas fondo cerrado       | 195,278,981            | 0.10          |  |
| Fondo Cerrado Inmobiliaria Universal I (corresponde a US\$25,511,850)                   | Cuotas fondo cerrado       | 1,349,633,012          | 0.69          |  |
| Fondo Cerrado Inmobiliaria Dólares Popular (corresponde a US\$31,922,331)               | Cuotas fondo cerrado       | 1,688,761,523          | 0.86          |  |
| Fondo Cerrado Desarrollo Sociedades Pioneer   | Cuotas fondo cerrado       | 2,895,334,308          | 1.48          |  |
| Fondo Cerrado Nacional Pioneer United Renta Fija  | Cuotas fondo cerrado       | 570,705,037            | 0.29          |  |
| Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer  | Cuotas fondo cerrado       | 299,410,680            | 0.15          |  |
| Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II   | Cuotas fondo cerrado       | 685,150,616            | 0.35          |  |
|   |                            | <u>16,043,197,911</u>  | <u>8.20</u>   |  |
|   |                            | <u>195,287,359,947</u> | <u>100.00</u> |  |
| 2018  |                            |                        |               |  |
| <u>Emisor</u>   | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u>   | <u>%</u>      |  |
| <b><u>Gobierno Central</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Ministerio de Hacienda (incluye US\$249,101,994)  | Bonos                      | 45,212,843,665         | 27.24         |  |
| <b><u>Sector Descentralizado y Autónomo</u></b>   |                            |                        |               |  |
| Banco Central de la República Dominicana  | Certificados de inversión  | 32,718,882,258         | 19.71         |  |
| Banco Central de la República Dominicana  | Letras                     | 212,835,196            | 0.13          |  |
| Banco Central de la República Dominicana  | Notas de renta fija        | 40,342,206,308         | 24.31         |  |
|   |                            | <u>73,273,923,762</u>  | <u>44.15</u>  |  |

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

|   |                            | 2018                   |               |  |
|---|----------------------------|------------------------|---------------|--|
| <u>Emisor</u>   | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u>   | <u>%</u>      |  |
| <b><u>Bancos Comerciales y Múltiples</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Certificados de depósito   | 5,228,394,304          | 3.16          |  |
| Banco Múltiple BDI, S. A.   | Certificados de depósito   | 75,869,376             | 0.05          |  |
| Banco Dominicano del Progreso (incluye US\$10,257,560)  | Certificados de depósito   | 514,958,239            | 0.31          |  |
| Citibank, N.A. (incluye US\$8,202)  | Certificados de depósito   | 844,004,593            | 0.51          |  |
| Banco de Reservas de la República Dominicana,<br>Banco de Servicios Múltiples (incluye US\$2,659,010) | Certificados de depósito   | 5,098,533,486          | 3.07          |  |
| Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple<br>(incluye US\$504,538)                             | Certificados de depósito   | 3,569,601,996          | 2.15          |  |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (incluye US\$5,444,272)  | Certificados de depósito   | 1,144,054,658          | 0.69          |  |
| Banco Múltiple Ademi, S. A.   | Certificados de depósito   | 575,491,382            | 0.35          |  |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple  | Bonos subordinados         | 4,699,888,520          | 2.83          |  |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Bonos subordinados         | 1,301,623,488          | 0.78          |  |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos subordinados         | 206,114,736            | 0.12          |  |
| Banco de Reservas de la República Dominicana,<br>Banco de Servicios Múltiples                         | Bonos subordinados         | 4,001,761,440          | 2.41          |  |
|   |                            | <u>27,260,296,218</u>  | <u>16.43</u>  |  |
| <b><u>Bancos de Ahorro y Crédito</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito   | Certificados de depósito   | 176,167,094            | 0.11          |  |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito   | Bonos                      | 33,327,444             | 0.02          |  |
|   |                            | <u>209,494,538</u>     | <u>0.13</u>   |  |
| <b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u></b>   |                            |                        |               |  |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos   | Certificados de depósito   | 239,095,900            | 0.14          |  |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos   | Certificados de depósito   | 1,390,724,637          | 0.84          |  |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 383,419,968            | 0.23          |  |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 1,229,748,960          | 0.74          |  |
| Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos  | Bono empresarial           | 260,665,179            | 0.16          |  |
|   |                            | <u>3,503,654,644</u>   | <u>2.11</u>   |  |
| <b><u>Empresas Privadas</u></b>   |                            |                        |               |  |
| Parallax Valores Puestos de Bolsa, S. A.  | Bono empresarial           | 325,740,989            | 0.20          |  |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A.   | Bono empresarial           | 197,091,645            | 0.12          |  |
| Consorcio Minero Dominicano S. A.   | Bono empresarial           | 1,213,390,235          | 0.73          |  |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.<br>(incluye US\$30,738,639)                           | Bono empresarial           | 3,239,356,853          | 1.95          |  |
| Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.<br>(corresponde a US\$19,876,094)                        | Bono empresarial           | 997,835,587            | 0.60          |  |
| Dominican Power Partners, S. A.<br>(corresponde a US\$38,737,066)                                     | Bono empresarial           | 1,944,709,164          | 1.17          |  |
|   |                            | <u>7,918,124,473</u>   | <u>4.77</u>   |  |
| <b><u>Fondos Cerrados de Inversión</u></b>  |                            |                        |               |  |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía<br>(corresponde a US\$47,828,189)               | Cuotas fondo cerrado       | 2,401,109,027          | 1.45          |  |
| Fondo Cerrado de Infraestructura Dominicana   | Cuotas fondo cerrado       | 3,551,186,667          | 2.14          |  |
| Fondo Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular  | Cuotas fondo cerrado       | 150,174,351            | 0.09          |  |
| Fondo Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular  | Cuotas fondo cerrado       | 96,168,221             | 0.06          |  |
| Fondo Cerrado Inmobiliaria Dólares Popular<br>(corresponde a US\$1,021,433)                           | Cuotas fondo cerrado       | 51,278,777             | 0.03          |  |
| Fondo Cerrado Desarrollo Sociedades Pioneer   | Cuotas fondo cerrado       | 1,517,172,016          | 0.91          |  |
| Fondo Cerrado Nacional Pioneer United Renta Fija  | Cuotas fondo cerrado       | 537,104,433            | 0.32          |  |
| Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer  | Cuotas fondo cerrado       | 283,503,187            | 0.17          |  |
|   |                            | <u>8,587,696,679</u>   | <u>5.17</u>   |  |
|   |                            | <u>165,966,033,979</u> | <u>100.00</u> |  |

Las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estas inversiones oscilan entre 3.85% y 18.50% para las inversiones en RD\$ (2018: entre 4% y 18.50%); y oscilan entre 1.25% y 8.625% para las inversiones en US\$ (2018: entre 0.25% y 8.625%).

El valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$179,244,432,428 (2018: RD\$155,121,666,572). Nota 5.

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

## 5. Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Art. No. 101 de la Ley No. 87-01 y la Resolución No. 303-10 emitida por SIPEN, las administradoras de fondos de pensiones deben mantener bajo la custodia del Banco Central de la República Dominicana 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.

El Fondo mantenía inversiones en custodia de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., una entidad que se encuentra bajo la supervisión del Banco Central de la República Dominicana y de SIPEN, el 99.95% de sus inversiones en valores cuyo valor facial asciende a RD\$179,155,574,073 (2018: RD\$154,902,454,317 equivalente al 99.86% de las inversiones).

Dando cumplimiento al citado requerimiento, la Administradora mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

|  |  | 2019                       |                      |          |
|--|--|----------------------------|----------------------|----------|
|  | <u>Emisor</u>  | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u> | <u>%</u> |
| <u>Gobierno Central</u>                    |  |                            |                      |          |
|  | Ministerio de Hacienda (incluye US\$280,815,667)                           | Bonos                      | 52,534,066,561       | 29.31    |
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>   |  |                            |                      |          |
|  | Banco Central de la República Dominicana                                   | Certificados de inversión  | 23,965,380,000       | 13.37    |
|  | Banco Central de la República Dominicana                                   | Notas de renta fija        | 58,422,260,000       | 32.59    |
|  |  |                            | 82,387,640,000       | 45.96    |
| <u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>      |  |                            |                      |          |
|  | Banco Múltiple BHD León, S. A.   | Certificados de depósito   | 350,000,000          | 0.20     |
|  | Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple (incluye US\$153,700)  | Certificados de depósito   | 972,043,067          | 0.54     |
|  | Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple (incluye US\$4,200)       | Certificados de depósito   | 1,000,284,190        | 0.55     |
|  | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (incluye US\$7,135,555)                   | Certificados de depósito   | 677,486,558          | 0.38     |
|  | Banco Múltiple Ademi, S. A.  | Certificados de depósito   | 320,000,000          | 0.18     |
|  | Banco Múltiple Vimenca, S. A.  | Certificados de depósito   | 100,000,000          | 0.05     |
|  | Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                           | Bonos subordinados         | 4,692,400,000        | 2.62     |
|  | Banco Múltiple BHD León, S. A.   | Bonos subordinados         | 1,250,000,000        | 0.70     |
|  | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.   | Bonos subordinados         | 544,827,586          | 0.30     |
|  | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | Bonos subordinados         | 4,000,000,000        | 2.23     |
|  |  |                            | 13,907,041,401       | 7.75     |
| <u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>          |  |                            |                      |          |
|  | Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito                            | Certificados de depósito   | 50,000,000           | 0.03     |
|  | Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito                            | Bonos                      | 8,141,238            | 0.00     |
|  |  |                            | 58,141,238           | 0.03     |
| <u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u> |  |                            |                      |          |
|  | Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos                              | Bono empresarial           | 370,900,834          | 0.21     |
|  | Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos                                    | Bono empresarial           | 803,000,000          | 0.45     |
|  | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                  | Bono empresarial           | 2,200,000,000        | 1.23     |
|  | Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos                             | Bono empresarial           | 260,000,000          | 0.15     |
|  |  |                            | 3,633,900,834        | 2.04     |
| <u>Empresas Privadas</u>                   |  |                            |                      |          |
|  | Parallax Valores Puestos de Bolsa, S. A.                                   | Bono empresarial           | 400,248,731          | 0.22     |
|  | Alpha Valores Puesto de Bolsa, S. A.                                       | Bono empresarial           | 162,607,692          | 0.09     |
|  | Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.                                  | Bono empresarial           | 1,661,428,727        | 0.93     |
|  | United Capital Puesto de Bolsa, S. A.                                      | Bono empresarial           | 356,890,627          | 0.20     |

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

| 2019   |                            |                        |               |
|--|----------------------------|------------------------|---------------|
| <u>Emisor</u>  | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u>   | <u>%</u>      |
| Consortio Minero Dominicano S. A.  | Bono empresarial           | 1,397,022,523          | 0.78          |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (incluye US\$36,043,146)                           | Bono empresarial           | 3,568,133,190          | 1.99          |
| Consortio Energético Punta Cana –Macao, S. A. (corresponde a US\$19,738,463)                       | Bono empresarial           | 1,044,208,118          | 0.58          |
| Dominican Power Partners, S. A. (corresponde a US\$36,501,190)                                     | Bono empresarial           | 1,930,993,254          | 1.08          |
|  |                            | <u>10,521,532,862</u>  | <u>5.87</u>   |
| <u>Organismo Multilateral</u>  |                            |                        |               |
| Corporación Interamericana de Inversión  | Bono empresarial           | 125,000,000            | 0.07          |
| <u>Patrimonio Fideicomitido</u>  |                            |                        |               |
| Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica 03-FU                                    | Valores de fideicomiso     | 1,200,000,000          | 0.67          |
| <u>Fondos Cerrados de Inversión</u>  |                            |                        |               |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía (corresponde a US\$45,000,000)               | Cuotas fondo cerrado       | 2,380,599,000          | 1.33          |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II (corresponde a US\$25,000,000)            | Cuotas fondo cerrado       | 1,322,555,000          | 0.74          |
| Fondo Cerrado de Infraestructura Dominicana  | Cuotas fondo cerrado       | 3,500,000,000          | 1.95          |
| Fondo Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular   | Cuotas fondo cerrado       | 300,000,000            | 0.17          |
| Fondo Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular   | Cuotas fondo cerrado       | 181,418,000            | 0.10          |
| Fondo Cerrado Inmobiliaria Universal I   | Cuotas fondo cerrado       | 1,322,025,978          | 0.74          |
| Fondo Cerrado Inmobiliaria Dólares Popular (corresponde a US\$31,000,000)                          | Cuotas fondo cerrado       | 1,639,968,200          | 0.91          |
| Fondo Cerrado Desarrollo Sociedades Pioneer  | Cuotas fondo cerrado       | 2,723,520,000          | 1.52          |
| Fondo Cerrado Nacional Pioneer United Renta Fija   | Cuotas fondo cerrado       | 500,000,000            | 0.28          |
| Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer   | Cuotas fondo cerrado       | 224,875,000            | 0.12          |
| Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II  | Cuotas fondo cerrado       | 693,290,000            | 0.39          |
|  |                            | <u>14,788,251,178</u>  | <u>8.25</u>   |
| Custodia Banco Central de la República Dominicana  |                            | 179,155,574,074        | 99.95         |
| Custodia propia (incluye US\$252,000)  |                            | 88,858,354             | 0.05          |
| Valor facial   |                            | <u>179,244,432,428</u> | <u>100.00</u> |
| 2018   |                            |                        |               |
| <u>Emisor</u>  | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u>   | <u>%</u>      |
| <u>Gobierno Central</u>  |                            |                        |               |
| Ministerio de Hacienda (incluye US\$222,020,000)   | Bonos                      | 39,801,125,663         | 25.66         |
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>   |                            |                        |               |
| Banco Central de la República Dominicana   | Certificados de inversión  | 30,094,380,000         | 19.40         |
| Banco Central de la República Dominicana   | Letras                     | 213,000,000            | 0.14          |
| Banco Central de la República Dominicana   | Notas de renta fija        | 38,412,110,000         | 24.76         |
|  |                            | <u>68,719,490,000</u>  | <u>44.30</u>  |
| <u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>  |                            |                        |               |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.   | Certificados de depósito   | 5,175,945,000          | 3.34          |
| Banco Múltiple BDI, S. A.  | Certificados de depósito   | 75,000,000             | 0.05          |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$10,249,670)                     | Certificados de depósito   | 514,562,133            | 0.33          |
| Citibank, N.A. (incluye US\$8,200)   | Certificados de depósito   | 839,351,663            | 0.54          |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (incluye US\$2,657,000) | Certificados de depósito   | 5,018,769,840          | 3.24          |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$504,538)                             | Certificados de depósito   | 3,443,936,564          | 2.22          |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (incluye US\$5,429,060)   | Certificados de depósito   | 1,137,554,012          | 0.73          |
| Banco Múltiple Ademí, S. A.  | Certificados de depósito   | 574,900,000            | 0.37          |

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2019**

| <b>2018</b>   |                            |                        |               |
|---|----------------------------|------------------------|---------------|
| <u>Emisor</u>   | <u>Tipo de Instrumento</u> | <u>Monto en RD\$</u>   | <u>%</u>      |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple  | Bonos subordinados         | 4,692,400,000          | 3.02          |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Bonos subordinados         | 1,250,000,000          | 0.81          |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos subordinados         | 200,000,000            | 0.13          |
| Banco de Reservas de la República Dominicana,<br>Banco de Servicios Múltiples           | Bonos subordinados         | 4,000,000,000          | 2.58          |
|   |                            | <u>26,922,419,212</u>  | <u>17.36</u>  |
| <b><u>Bancos de Ahorro y Crédito</u></b>  |                            |                        |               |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito   | Certificados de depósito   | 174,000,000            | 0.11          |
| Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito   | Bonos                      | 33,141,238             | 0.02          |
|   |                            | <u>207,141,238</u>     | <u>0.13</u>   |
| <b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u></b>                                       |                            |                        |               |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos   | Certificados de depósito   | 235,000,000            | 0.15          |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos   | Certificados de depósito   | 1,201,320,000          | 0.78          |
| Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 370,900,834            | 0.24          |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos   | Bono empresarial           | 1,200,000,000          | 0.77          |
| Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos  | Bono empresarial           | 260,000,000            | 0.17          |
|   |                            | <u>3,267,220,834</u>   | <u>2.11</u>   |
| <b><u>Empresas Privadas</u></b>   |                            |                        |               |
| Parallax Valores Puestos de Bolsa, S. A.  | Bono empresarial           | 320,000,000            | 0.21          |
| United Capital Puesto de Bolsa, S. A.   | Bono empresarial           | 197,089,680            | 0.13          |
| Consortio Minero Dominicano S. A.   | Bono empresarial           | 1,197,022,523          | 0.77          |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.<br>(incluye US\$36,043,146)             | Bono empresarial           | 3,470,838,323          | 2.24          |
| Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.<br>(corresponde a US\$19,738,463)          | Bono empresarial           | 990,926,111            | 0.64          |
| Dominican Power Partners, S. A.<br>(corresponde a US\$36,501,190)                       | Bono empresarial           | 1,832,461,933          | 1.18          |
|   |                            | <u>8,008,338,570</u>   | <u>5.17</u>   |
| <b><u>Fondos Cerrados de Inversión</u></b>  |                            |                        |               |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía<br>(corresponde a US\$40,000,000) | Cuotas fondo cerrado       | 2,008,112,000          | 1.29          |
| Fondo Cerrado de Infraestructura Dominicana   | Cuotas fondo cerrado       | 3,500,000,000          | 2.26          |
| Fondo Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular  | Cuotas fondo cerrado       | 111,831,000            | 0.07          |
| Fondo Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular  | Cuotas fondo cerrado       | 91,698,000             | 0.06          |
| Fondo Cerrado Inmobiliaria Dólares Popular<br>(corresponde a US\$1,000,000)             | Cuotas fondo cerrado       | 50,202,800             | 0.03          |
| Fondo Cerrado Desarrollo Sociedades Pioneer   | Cuotas fondo cerrado       | 1,490,000,000          | 0.96          |
| Fondo Cerrado Nacional Pioneer United Renta Fija  | Cuotas fondo cerrado       | 500,000,000            | 0.32          |
| Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer  | Cuotas fondo cerrado       | 224,875,000            | 0.14          |
|   |                            | <u>7,976,718,800</u>   | <u>5.13</u>   |
| Custodia Banco Central de la República Dominicana                                       |                            | 154,902,454,317        | 99.86         |
| Custodia propia   |                            | 219,212,255            | 0.14          |
| Valor facial  |                            | <u>155,121,666,572</u> | <u>100.00</u> |

**6. Comisión anual complementaria por pagar – AFP**

Corresponde a la comisión anual complementaria devengada a favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 permanecían pendientes de pago. El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

|   | <b>2019</b>            | <b>2018</b>           |
|---|------------------------|-----------------------|
| Comisión anual complementaria por pagar | <u>RD\$223,313,690</u> | <u>RD\$65,103,879</u> |

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

## 7. Patrimonio

El Patrimonio del Fondo se encuentra conformado por grupos y cuentas, como sigue:

|   |                             | 2019                   |                |  |
|---|-----------------------------|------------------------|----------------|--|
| <u>Grupos y Cuentas</u>                             | <u>Cuotas</u>               | <u>RDS</u>             | <u>%</u>       |  |
| Aportes Obligatorios                                | 266,699,907.27961870        | 187,845,431,599        | 96.36%         |  |
| Aportes Voluntarios Ordinarios                      | 2,633,128.72687880          | 1,854,598,328          | 0.95%          |  |
| Aportes Voluntarios Extraordinarios                 | 3,653.51600046              | 2,573,290              | 0.00%          |  |
| Otra Recaudación a CCI                              | 4,251,504.57533376          | 2,994,473,152          | 1.54%          |  |
| <b>Total CCI Régimen Contributivo</b>               | <b>273,588,194.09783172</b> | <b>192,697,076,369</b> | <b>98.85%</b>  |  |
| Trasposos en Proceso Aportes Obligatorios           | 0.00000000                  | -                      | 0.00%          |  |
| Trasposos en Proceso Aportes Voluntarios Ordinarios | 0.00000000                  | -                      | 0.00%          |  |
| Trasposos en Proceso Otra Recaudación a CCI         | 0.00000000                  | -                      | 0.00%          |  |
| Garantía de Rentabilidad                            | 3,170,354.75497314          | 2,232,984,118          | 1.15%          |  |
| <b>Total general</b>                                | <b>276,758,548.85280486</b> | <b>194,930,060,487</b> | <b>100.00%</b> |  |

  

|   |                             | 2018                   |                |  |
|---|-----------------------------|------------------------|----------------|--|
| <u>Grupos y Cuentas</u>                             | <u>Cuotas</u>               | <u>RDS</u>             | <u>%</u>       |  |
| Aportes Obligatorios                                | 251,298,885.21411365        | 159,525,075,001        | 96.17%         |  |
| Aportes Voluntarios Ordinarios                      | 2,609,471.48600918          | 1,656,498,135          | 1.00%          |  |
| Aportes Voluntarios Extraordinarios                 | 3,653.51600046              | 2,319,260              | 0.00%          |  |
| Otra Recaudación a CCI                              | 4,236,625.60968482          | 2,689,419,086          | 1.62%          |  |
| <b>Total CCI Régimen Contributivo</b>               | <b>258,148,635.82580811</b> | <b>163,873,311,482</b> | <b>98.79%</b>  |  |
| Trasposos en Proceso Aportes Obligatorios           | 135,852.64506656            | 86,239,554             | 0.05%          |  |
| Trasposos en Proceso Aportes Voluntarios Ordinarios | 25.81480021                 | 16,387                 | 0.00%          |  |
| Trasposos en Proceso Otra Recaudación a CCI         | 1,304.49195558              | 828,094                | 0.00%          |  |
| Garantía de Rentabilidad                            | 3,024,080.75956198          | 1,919,692,994          | 1.16%          |  |
| <b>Total general</b>                                | <b>261,309,899.53719244</b> | <b>165,880,088,511</b> | <b>100.00%</b> |  |

Los saldos corresponden a los conceptos siguientes:

### **CCI Régimen Contributivo**

Representa el saldo de todas las CCI propiedad de los afiliados a la Administradora, expresados en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas. El número total de CCI determinado al 31 de diciembre de 2019 ascendió a 1,223,774 (2018: 1,160,251), de los cuales 581,465 estaban cotizando al 31 de diciembre de 2019 (2018: 569,592).

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

- **Aportes obligatorios**  
Corresponde a los aportes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del 9.97% del salario mensual 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%, seguro de vida del afiliado 1%, Fondo de Solidaridad Social 0.40%, comisión de la AFP 0.50% y operación de SIPEN 0.07%.
- **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 CCI, en forma adicional a su aporte obligatorio.
- **Aportes voluntarios extraordinarios**  
Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan esporádicamente o no, en forma voluntaria, con destino a su CCI, en forma adicional a su aporte obligatorio, y de conformidad con la normativa vigente.

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

---

- **Otra recaudación a CCI**  
Corresponde a otros aportes en CCI realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.
- **Trasposos desde otras AFP**  
Corresponde al monto en moneda nacional por concepto de trasposos de los saldos de las CCI recibidos en el mes desde otras Administradora de Fondos de Pensiones, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.
- **Trasposos en proceso hacia otras Administradoras de Fondos de Pensiones**  
Corresponde al monto en moneda nacional, por concepto de trasposos de los saldos de las CCI hacia otras Administradoras de Fondos de Pensiones, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.
- **Garantía de rentabilidad**  
Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo por debajo de la rentabilidad mínima establecida por Ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Debe representar el 1% del valor del Fondo. La Administradora mantiene un 1.16%, excediendo en RD\$306 millones (2018: RD\$280 millones) el mínimo requerido por la Ley No. 87-01.
- **Reserva de fluctuación de rentabilidad**  
Representa los recursos mantenidos como excedentes de rentabilidad, formada por los excesos de esta sobre la rentabilidad máxima establecida por Ley, de conformidad con la normativa vigente.
- **Resultado neto del Fondo**  
Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo 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.

### 8. Valor cuota

El valor cuota se determina dividiendo el patrimonio neto del Fondo entre la cantidad de cuotas a la fecha de cada cierre de ejercicio. El valor cuota es RD\$704.33257182 (2018: RD\$634.80215945).

### 9. Pasivos transitorios

Acumula la recaudación de los aportes, los cuales serán distribuidos en las CCI al día hábil siguiente según lo establece la Resolución No. 97-03.

### 10. Otras revelaciones importantes

El Fondo, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social al Fondo durante el ejercicio auditado, por concepto de aportes obligatorios y voluntarios, con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.
- Aplicación de las políticas de inversión definidas por el Directorio de la Administradora para el Fondo durante el ejercicio.

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

---

- La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio, sigue lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y sus normativas complementarias.
- Aplicación de las disposiciones incluidas en el Manual de Cuentas para Fondos de Pensiones.
- Los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas en las normas contables impartidas por SIPEN. Estos registros auxiliares no contienen partidas ajenas a la naturaleza de la cuenta que respaldan, y sus saldos respecto de dichas cuentas coinciden.
- El registro auxiliar de la cuenta "Cuentas Individuales" del patrimonio del Fondo no registra las siguientes situaciones:
  - CCI duplicadas.
  - Cuentas de afiliados traspasados que mantengan saldo.
  - Cuentas abiertas a afiliados que no tengan Número de Seguridad Social.
  - CCI con saldos negativos.

### 11. Hechos posteriores

El 7 de febrero de 2020 se promulgó la Ley No. 13-20 que modifica la Ley No. 87-01 en lo que respecta el recargo por mora en los pagos al Sistema Dominicano de Seguridad Social, fortalece la Tesorería de la Seguridad Social y la Dirección General de Información y Defensa del Afiliado y modifica el esquema de comisiones aplicado por las Administradoras de Fondos de Pensiones. La modificación de la Ley establece una comisión anual por saldo administrado iniciando en el 2020 con 1.20% y disminuyendo anualmente de forma gradual hasta 0.75% en el 2029. Las normas complementarias establecerán los mecanismos y especificaciones técnicas para la aplicación de las disposiciones de la Ley.

### 12. Notas requeridas por SIPEN

La Resolución No. 282-08 de SIPEN establece las notas mínimas que los estados financieros de los Fondos de Pensiones deben incluir.

No se incluyen las siguientes notas porque las mismas no aplican:

- Cambios contables
- 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
- Recaudación en proceso de acreditación en CCI
- CCI régimen contributivo
  - Aportes regularizadores AFP al Fondo
  - Bonos de reconocimiento
  - Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social
  - Traspasos desde otros tipos de fondos de la AFP
  - Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP.