

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana, S. A.  
Acropolis Center, Suite 2300  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

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



## Informe de los Auditores Independientes

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

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), 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.

**KPMG**

25 de marzo de 2022

Santo Domingo,  
República Dominicana

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

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2021 y 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
<b>1.1.1</b>	<b>BANCOS (nota 4)</b>	<b>263,884</b>		<b>158,337</b>	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	263,884		158,337	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
<b>1.1.2</b>	<b>VALORES POR DEPOSITAR</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.1.2.01	Valores por Depósitos	-		-	
<b>1.2.1</b>	<b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>105,094,069,374</b>		<b>87,336,388,224</b>	
1.2.1.01	Gobierno Central	75,436,412,785		56,781,494,058	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	29,657,656,589		30,554,894,166	
<b>1.2.2</b>	<b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>10,310,015,711</b>		<b>11,385,911,327</b>	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	8,381,877,289		10,103,710,335	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	8,614,962		-	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,919,523,460		1,282,200,992	
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)	-		-	
<b>1.2.3</b>	<b>INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)</b>	<b>4,337,081,659</b>		<b>6,254,717,617</b>	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	4,337,081,659		6,254,717,617	
<b>1.2.4</b>	<b>INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)</b>	<b>206,771,585</b>		<b>242,409,452</b>	
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	53,461,095		89,101,942	
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	-		-	
1.2.4.10	Organismo Multilateral - Corporación Interamericana de Inversiones	153,310,490		153,307,510	
<b>1.2.5</b>	<b>INVERSIONES - PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS</b>	<b>3,273,884,822</b>		<b>1,465,825,777</b>	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	3,273,884,822		1,465,825,777	
<b>1.2.6</b>	<b>INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (notas 4 y 5)</b>	<b>7,530,725,092</b>		<b>5,361,685,677</b>	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	7,530,725,092		5,361,685,677	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos	-		-	
<b>1.2.7</b>	<b>INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN</b>	<b>124,124,057</b>		<b>167,835,522</b>	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	124,124,057		167,835,522	
<b>1.2.8</b>	<b>OTRAS INVERSIONES</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
<b>1.2.9</b>	<b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitido	-		-	
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	-		-	
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
<b>1.3.1</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR - AFP</b>	<b>-</b>		<b>-</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>	<b>-</b>		<b>-</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>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>130,876,936,184</b>		<b>112,214,931,933</b>	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>				
2.1.1	<b>CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)</b>	127,052,358		113,258,478	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado Por Pagar- AFP	127,052,358		113,258,478	
2.1.2	<b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	507		507	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	507		507	
2.2.1	<b>TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)</b>	260,666		260,666	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	260,666		260,666	
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP	-		-	
2.2.2	<b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>	-		-	
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.3.1	<b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>	-		-	
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	<b>PASIVOS TRANSITORIOS (nota 8)</b>	60,953,686		51,796,427	
2.4.1.01	Recaudación del Día	60,953,686		51,796,427	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>188,267,217</b>		<b>165,316,078</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO (nota 9)</b>				
3.1.1	<b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI</b>	-	-	-	-
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-	-	-	-
3.2.1	<b>CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL (nota 9)</b>	129,339,674,691	140,504,164,56883100	110,889,394,580	135,699,783,81904600
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	129,339,674,691	140,504,164,56883100	110,889,394,580	135,699,783,81904600
3.3.1	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP (nota 9)</b>	-	-	-	-
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
3.3.2	<b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP</b>	-	-	-	-
3.3.2.01	Trasposos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 9)</b>	1,296,678,838	1,408,607,04546850	1,113,780,639	1,362,977,88140512
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,296,678,838	1,408,607,04546850	1,113,780,639	1,362,977,88140512
3.5.1	<b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 9)</b>	52,315,438	56,831,26140082	46,440,636	56,831,26140082
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	52,315,438	56,831,26140082	46,440,636	56,831,26140082
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>130,688,668,967</b>	<b>141,969,602,87570000</b>	<b>112,049,615,855</b>	<b>137,119,592,96185200</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>130,876,936,184</b>		<b>112,214,931,933</b>	

(Continúa)

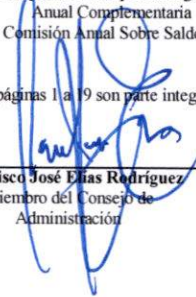
**FONDO DE PENSIONES T-1  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2021 y 2020

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
		<u>RDS</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RDS</u>	<u>Cuotas</u>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>131,003,724,658</b>		<b>112,328,032,074</b>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	130,876,672,300		112,214,773,596	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	-		-	
6.4.1.01	Registro de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	127,052,358		113,258,478	
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>131,003,724,658</b>		<b>112,328,032,074</b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	130,876,672,300		112,214,773,596	
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	-		-	
7.4.1.01	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	127,052,358		113,258,478	

Las notas en las páginas 1 a 9 son parte integral de estos estados financieros.

  
Francisco José Eñas Rodríguez  
Miembro del Consejo de  
Administración

  
Joel Santos Echavarría  
Gerente General

  
José Rafael Marín  
Director General de Operaciones

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 2021 y 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	112,049,615,855	137,119,592.96185200	97,772,683,561	131,142,682.90871700
11	TOTAL AUMENTOS	10,163,721,027	11,684,551.19761710	7,917,853,581	10,182,322.08221250
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	10,123,921,027	11,638,922.03355370	7,868,753,581	10,118,725.54709760
11.01.01	Aportes Obligatorios	7,351,164,401	8,474,586.11677103	6,757,632,752	8,684,277.98670323
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	40,624,372	46,931.92606642	35,932,266	46,191.94578438
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	970	1.06325462	-	-
11.01.04	Traspos Desde Otras AFP	2,584,644,587	2,948,669.48073685	1,000,161,271	1,291,610.77696549
11.01.05	Traspos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	70,932,240	80,784.86736741	17,797,972	23,043.70121527
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	76,554,457	87,948.57935740	57,229,320	73,601.13642924
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	39,800,000	45,629.16406336	49,100,000	63,596.53511486
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	5,941,222,166	6,834,541.28376880	3,316,760,664	4,205,412.02907774
12.01	Traspasso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)	1,957,970,028	2,229,498.61612259	978,862,712	1,263,101.28513901
12.02	Traspos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
12.03	Beneficios por Pagar	3,826,406,320	4,424,371.41683255	2,242,398,013	2,821,572.41850440
12.03.01	Retiros Programados	8,204,751	9,309.29368250	915,343	1,132.21223836
12.03.02	Herencias	388,392,423	444,856.63503363	96,305,287	122,810.42634285
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	2,921,323,260	3,393,007.88658520	1,999,155,711	2,512,218.15747198
12.03.04	Afiliados Enfermedad Terminal	705,868	833.81483974	698,302	871.41883092
12.03.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	507,780,018	576,363.78669148	145,323,370	184,540.20362029
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	130,025,538	150,062.25298791	95,499,939	120,738.32543433
12.04.01	Pensiones por Sobrevida	130,025,538	150,062.25298791	95,499,939	120,738.32543433
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	26,820,280	30,608.99782575	-	-
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	14,416,554,251	-	9,675,839,377	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	16,355,247,964	-	10,205,411,527	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	570	-	6,396	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	(545,123,824)	-	693,815,118	-
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	-	-	(149,788,114)	-
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(1,393,570,459)	-	(1,073,605,550)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO (nota 9)	130,688,668,967	141,969,602.87570000	112,049,615,855	-
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)	920.53979387	-	817.16706880	-

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

Francisco José Elías Rodríguez  
Miembro del Consejo de Administración

Joel Santos Echavarría  
Gerente General

José Rafael Martí  
Director General de Operaciones



**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 2021 y 2020**

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2021</u> <u>RDS</u>	<u>2020</u> <u>RDS</u>
<b>20</b>	<b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>158,337</b>	<b>273,031</b>
<b>21</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>106,799,747,189</b>	<b>145,032,844,982</b>
21.01	Recaudaciones del Período	7,515,171,720	6,836,389,569
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,108,493,973	373,625,865
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	70,932,240	17,700,945
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	88,740,012,714	129,084,512,088
21.06	Cortes de Cupón	9,241,401,283	8,600,712,501
21.07	Dividendos	83,750,046	69,564,814
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos de Cuentas Corrientes	570	6,396
21.99	Otros Ingresos	39,984,643	50,332,804
<b>22</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>106,799,641,642</b>	<b>145,032,959,676</b>
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	-	256,706,805
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	519,489,663	341,783,464
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	100,892,300,888	140,848,875,509
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	26,820,280	-
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	3,826,406,320	2,242,398,013
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	130,025,538	95,499,939
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP	1,379,776,579	960,347,071
22.99	Otros Egresos	24,822,374	287,348,875
	<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>263,884</b>	<b>158,337</b>

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

  
Francisco José Elías Rodríguez  
Miembro del Consejo de  
Administración

  
José Santos Echavarría  
Gerente General

  
José Rafael Martí  
Director General de Operaciones

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

## **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 (Superintendencia de Pensiones) 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.

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 sobre saldo administrado a partir de marzo del 2020 y la comisión anual complementaria hasta febrero del 2020, 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 (SIPEN). Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 NIIF.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## **2 Principios contables (continuación)**

### **2.1 Generales (continuación)**

Las prácticas contables prescritas por la SIPEN difieren de las NIIF. Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) SIPEN requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean 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.
- b) SIPEN requiere que los fondos de pensiones registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa de cambio promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la Administradora tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- c) SIPEN requiere que las inversiones en acciones en empresas e inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se valúen al valor de mercado. De acuerdo con las NIIF, 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.
- d) SIPEN requiere que los fondos de pensiones revelen sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren revelaciones 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.
- e) SIPEN requiere que los fondos de pensiones clasifiquen los instrumentos financieros por tipo de emisor (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registren al valor razonable de acuerdo con los lineamientos de SIPEN. Las NIIF establecen tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable, dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## **2 Principios contables (continuación)**

### **2.1 Generales (continuación)**

- f) SIPEN requiere que los fondos de pensiones evalúen 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, una entidad debe evaluar por deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este cálculo incluye una estimación de las pérdidas incurridas o esperadas del instrumento.
  
- g) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por la SIPEN.

La emisión de los estados financieros que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 25 de marzo de 2022. 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 2021 y 2020.

### **2.3 Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al 31 de diciembre de 2020.

### **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 (\$) era de RD\$57.14 y RD\$58.11 por cada \$1.00, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## **2 Principios contables (continuación)**

### **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 (convertidas a moneda nacional para las inversiones en moneda extranjera) a los precios de mercado, de acuerdo con 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 y mercados financieros elegibles**

De acuerdo con las Leyes núms. 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 2021, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes núms. 87-01 y 188-07 y la Resolución núm. 215, 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.
- ◆ Títulos de deudas, emitidos por los siguientes organismos multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Finance Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco Asiático de Desarrollo (BASD), Banco Caribeño de Desarrollo (CDB), Banco Europeo de la Inversión (BEI) y Corporación Interamericana de Inversiones (CII), 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, a través de las entidades de intermediación financiera de acuerdo al marco legal vigente como alternativa de inversión para los fondo de pensiones.
- ◆ Instrumentos financieros, emitidos y/o garantizados por el Estado dominicano, en moneda local y extranjera.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2 Principios contables (continuación)

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

- ◆ 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. El valor razonable de las inversiones es determinado por SIPEN a través del vector diario.

## 3 Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Activos - inversiones	<u>602,739,816</u>	<u>34,441,344,888</u>	<u>498,072,535</u>	<u>28,944,547,438</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4 Diversificación de la cartera de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2021</b>			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	263,884	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
<b>Total bancos</b>		<u>263,884</u>	<u>-</u>
<b><u>Inversiones sector público</u></b>		<u>105,094,069,374</u>	<u>80.29</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>75,436,412,785</u>	<u>57.63</u>
<b><u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u></b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	11,015,629,826	8.42
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>18,642,026,763</u>	<u>14.24</u>
		<u>29,657,656,589</u>	<u>22.66</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2021</b>			
<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>10,310,015,711</u></b>	<b><u>7.87</u></b>
<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,164,441,665	1.66
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,259,466	0.75
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificados	3,829,277,535	2.92
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	828,923,327	0.63
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	303,566,148	0.23
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	130,571,413	0.10
Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	17,056,703	0.01
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>121,781,032</u>	<u>0.09</u>
		8,381,877,289	6.39
<b><u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u></b>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,223,198,280	0.94
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	102,334,366	0.08
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,169,498	0.22
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>303,821,316</u>	<u>0.23</u>
		1,919,523,460	1.47
<b><u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u></b>			
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	8,614,962	0.01
<b><u>Inversiones en empresas:</u></b>		<b><u>4,337,081,659</u></b>	<b><u>3.32</u></b>
<b><u>Empresas privadas:</u></b>			
Acero Estrella, S.R.L.	Bonos	492,758,064	0.38
Ingeniería Estrella	Bonos	811,096,675	0.62
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	53,953,003	0.04



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2021</b>			
Parallax Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	330,638,639	0.25
United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	203,797,988	0.15
Dominican Power Partners	Bonos	1,362,143,839	1.04
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,790,368	0.20
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM)	Bonos	518,921,321	0.40
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	Bonos	<u>310,981,762</u>	<u>0.24</u>
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales:</u></b>		<b><u>206,771,585</u></b>	<b><u>0.18</u></b>
BID Invest	Bonos	153,310,490	0.14
International Finance Corporation	Bonos	<u>53,461,095</u>	<u>0.04</u>
<b><u>Inversiones en patrimonio fideicomitidos:</u></b>		<b><u>3,273,884,822</u></b>	<b><u>2.50</u></b>
Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	1,599,332,696	1.22
Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u>1,674,552,126</u>	<u>1.28</u>
<b><u>Inversiones en fondos de inversión:</u></b>		<b><u>7,530,725,092</u></b>	<b><u>5.75</u></b>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	3,184,905,215	2.43
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	1,566,297,873	1.19
Fondo Inmobiliario Universal I	Cuotas de fondos	117,108,183	0.09
Advanced Asset Management	Cuotas de fondos	1,228,349,753	0.94
Fondo de Infraestructura Dominicana	Cuotas de fondos	1,004,404,151	0.77
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>429,659,917</u>	<u>0.33</u>
<b><u>Inversiones en patrimonio separado de titulación:</u></b>			
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Bonos	<u>124,124,057</u>	<u>0.09</u>
<b>Total de inversiones</b>		<b><u>130,876,672,300</u></b>	<b><u>100</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2020</b>			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	158,337	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
<b>Total bancos</b>		<u>158,337</u>	<u>-</u>
<b><u>Inversiones sector público</u></b>		<u>87,336,388,224</u>	<u>77.83</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>56,781,494,058</u>	<u>50.60</u>
<b><u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u></b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	11,810,219,347	10.53
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>18,744,674,819</u>	<u>16.70</u>
		<u>30,554,894,166</u>	<u>27.23</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

2020	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
	<b><u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u></b>		<b><u>11,385,911,327</u></b>	<b><u>10.12</u></b>
	<b><u>Bancos Múltiples:</u></b>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,145,260,623	1.02
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,164,512,685	1.92
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,417,127	0.88
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificados	3,502,746,930	3.11
	Citibank, N. A.	Certificado de depósito	30,314,114	0.02
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	828,946,395	0.73
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	708,678,613	0.63
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	303,566,472	0.27
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	352,358,278	0.31
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	18,129,443	0.02
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,336,863	0.03
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>37,442,792</u>	<u>0.03</u>
			10,103,710,335	8.97
	<b><u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u></b>			
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	55,094,449	0.05
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	84,929,086	0.08
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	548,147,763	0.49
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,194,023	0.26
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>303,835,671</u>	<u>0.27</u>
			1,282,200,992	1.15

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

2020	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b><u>Inversiones en empresas:</u></b>			<b><u>6,254,717,617</u></b>	<b><u>5.58</u></b>
<b><u>Empresas privadas:</u></b>				
	Acero Estrella, S.R.L.	Bonos	488,543,526	0.44
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,895,880,546	2.59
	Parallax Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	330,638,767	0.29
	United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	203,798,134	0.18
	Dominican Power Partners	Bonos	1,393,890,518	1.24
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	102,144,081	0.09
	Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM)	Bonos	527,977,829	0.47
	Consorcio Minero Dominicano, S. A.	Bonos	<u>311,844,216</u>	<u>0.28</u>
<b><u>Inversiones en organismos multilaterales:</u></b>			<b><u>242,409,452</u></b>	<b><u>0.22</u></b>
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos	153,307,510	0.14
	International Finance Corporation	Bonos	<u>89,101,942</u>	<u>0.08</u>
<b><u>Inversiones en patrimonio fideicomitidos:</u></b>			<b><u>1,465,825,777</u></b>	<b><u>1.31</u></b>
	Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	892,493,174	0.80
	Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u>573,332,603</u>	<u>0.51</u>
<b><u>Inversiones en fondos de inversión:</u></b>			<b><u>5,361,685,677</u></b>	<b><u>4.77</u></b>
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	2,612,963,587	2.33
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	924,441,222	0.82
	Advanced Asset Management	Cuotas de fondos	685,741,673	0.61
	Fondo de Infraestructura Dominicana	Cuotas de fondos	998,475,541	0.89
	Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>140,063,654</u>	<u>0.12</u>
<b><u>Inversiones en patrimonio separado de titulación:</u></b>				
	Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Bonos	<u>167,835,522</u>	<u>0.17</u>
<b>Total de inversiones</b>			<b><u>112,214,773,596</u></b>	<b><u>100</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 0.01 % y 12.25 % para el año 2021 y entre 1.10 % y 14.95 % para el año 2020, con vencimientos entre 30 y 14,208 días para el 2021 y entre 15 y 8,757 días para el 2020.

**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 complementarias 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 2021 y 2020, la Administradora se encuentra en cumplimiento con 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 2021 y 2020, 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 RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2021</b>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	9,882,270,000	8.91
Banco Central de la República Dominicana	Notas	16,282,000,000	14.68
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,161,000,000	1.95
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	0.89
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,544,672,436	1.39
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	300,000,000	0.27
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.25

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

*Inversiones en custodia externa (continuación):*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2021</b>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,212,495,000	1.10
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	250,000,000	0.23
Acero Estrella, S.R.L.	Bonos	478,811,060	0.43
Ingeniería Estrella	Bonos	800,000,000	0.72
Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos	49,830,414	0.04
International Finance Corporation	Bonos	51,428,573	0.05
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	516,368,729	0.47
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	Bonos	300,093,543	0.27
Parallax Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	329,061,214	0.30
United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.17
BID Invest	Bonos	150,000,000	0.14
Dominican Power Partners	Bonos	1,304,180,003	1.18
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	2,927,977,353	2.65
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,287,020,000	1.17
Fondo Cerrado Inmobiliaria Universal	Cuotas	105,425,699	0.10
Advanced Asset Management	Cuotas	971,000,000	0.87
Fideicomiso RD Vial	Bonos	1,658,667,200	1.50
Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	1,111,733,400	1.00
Fondo de Infraestructura Dominicana	Cuotas	980,000,000	0.88
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	400,240,522	0.36
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	60,472,900,783	54.53
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	800,000,000	0.72
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	300,000,000	0.27
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Bonos	123,673,468	0.11
		<u>108,217,607,051</u>	<u>97.60</u>

*Inversiones en custodia propia:*

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	101,000,000	0.09
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,284,306,034	2.05
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	8,500,000	0.01
Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	16,935,000	0.02

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

*Inversiones en custodia propia (continuación):*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2021</b>			
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	130,500,000	0.12
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>121,680,000</u>	<u>0.11</u>
		<u>2,662,921,034</u>	<u>2.40</u>
<b>Totales</b>		<b><u>110,880,528,085</u></b>	<b><u>100</u></b>

**2020**

*Inversiones en custodia externa:*

Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	11,088,120,000	10.82
Banco Central de la República Dominicana	Notas	17,423,420,000	17.02
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	749,385,858	0.73
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,161,000,000	2.11
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	0.96
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,586,525,557	2.52
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	300,000,000	0.29
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.27
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	540,000,000	0.53
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	55,000,000	0.05
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	25,000,000	0.02
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	100,000,000	0.10
Aceró Estrella, S.R.L.	Bonos	478,811,060	0.47
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	2,816,081,102	2.75

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

*Inversiones en custodia externa (continuación):*

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<b>2020</b>			
Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos	150,000,000	0.15
International Finance Corporation	Bonos	85,714,286	0.08
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	525,150,593	0.51
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	Bonos	300,093,543	0.29
Parallax Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	329,061,214	0.32
United Capital - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.20
Dominican Power Partners	Bonos	1,326,360,145	1.30
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	2,405,882,340	2.35
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	771,200,000	0.77
Advanced Asset Management	Cuotas	471,000,000	0.46
Fideicomiso RD Vial	Bonos	565,000,000	0.55
Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	773,100,600	0.76
Fondo de Infraestructura Dominicana	Cuotas	980,000,000	0.96
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas	127,383,915	0.12
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	49,986,185,836	48.82
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	800,000,000	0.78
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	300,000,000	0.29
Titularizadora Dominicana	Bonos	167,220,992	0.17
		<u>99,853,454,695</u>	<u>97.52</u>
<i>Inversiones en custodia propia:</i>			
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	84,505,000	0.08
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	30,200,000	0.03
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	708,600,000	0.69
Banco Caribe, S. A.	Certificado de depósito	18,110,000	0.02
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	395,552,272	0.38
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	910,692,608	0.89
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	352,000,000	0.35
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	37,200,000	0.04
		<u>2,536,859,880</u>	<u>2.48</u>
<b>Totales</b>		<u><b>102,390,314,575</b></u>	<u><b>100</b></u>



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**6 Comisión anual sobre saldo administrado por pagar - AFP**

Hasta febrero del 2020, la Comisión Anual Complementaria correspondía al 25 % de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa pasiva promedio ponderado de los certificados de depósitos de los bancos comerciales, dicha tasa es informada a las Administradoras por la Superintendencia de Pensiones.

A partir de marzo del 2020, de acuerdo con la Ley núm. 13-20 que modifica el artículo 86 de la Ley núm. 87-01 y la Resolución 419-20 y sus modificaciones, emitida por la Superintendencia de Pensiones en fechas 7 y 18 de febrero de 2020, respectivamente, se modificó la base y el porcentaje para determinar los ingresos por comisiones que podrán recibir las administradoras de fondos de pensiones, estableciéndose una única comisión que será determinada con base en el saldo del patrimonio neto del fondo, correspondiente al día hábil anterior del día del cálculo. Los porcentajes vigentes durante los años 2021 y 2020 son de 1.15 % y 1.20 %, respectivamente. Esta comisión será pagada mensualmente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la comisión anual devengada sobre saldos administrados fue de RD\$1,393,570,459 y RD\$1,073,605,550, respectivamente, la cual se encuentra registrada como tal en los estados de cambios en el patrimonio del Fondo de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo mantiene pasivo a favor de la Administradora por este concepto por RD\$127,052,358 y RD\$113,258,478, 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.

**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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9 Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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>
<b>2021</b>			
321.01 CCI régimen contributivo	140,504,164.56883100	129,339,674,691	98.97
341.01 Garantía de rentabilidad	1,408,607.04546850	1,296,678,838	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>52,315,438</u>	<u>0.04</u>
<b>Total general</b>	<b><u>141,969,602.87570000</u></b>	<b><u>130,688,668,967</u></b>	<b><u>100</u></b>
<b>2020</b>			
321.01 CCI régimen contributivo	135,699,783.81904600	110,889,394,580	98.97
341.01 Garantía de rentabilidad	1,362,977.88140512	1,113,780,639	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>46,440,636</u>	<u>0.04</u>
<b>Total general</b>	<b><u>137,119,592.96185200</u></b>	<b><u>112,049,615,855</u></b>	<b><u>100</u></b>

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 2021 y 2020, asciende a 561,001 y 535,311, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

**Aportes obligatorios**

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2021 y 2020, del salario cotizable realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9 Patrimonio (continuación)**

**Aportes voluntarios ordinarios**

Corresponde a los montos del salario cotizables 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 trasposarse del 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 trasposarse 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.

**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. El Fondo no registra saldo, ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10 Valor cuota**

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es 920.53979387 y 817.16706880, 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, establece las notas de los estados financieros de los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 relevantes
- ◆ Hechos posteriores