

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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

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

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-4 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-4 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 que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### **Otro asunto**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, 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-4**  
**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>1</b>      | <b>ACTIVO</b>   |                       |               |                       |               |
| <b>1.1.1</b>  | <b>BANCOS (nota 4)</b>  | <b>131,527</b>        |               | <b>114,545</b>        |               |
| 1.1.1.01      | Banco Recaudación   | -                     |               | -                     |               |
| 1.1.1.02      | Banco Inversiones   | 131,527               |               | 114,545               |               |
| 1.1.1.03      | Banco Pago de Beneficios  | -                     |               | -                     |               |
| 1.1.1.04      | Banco de Desembolsos  | -                     |               | -                     |               |
| <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 (notas 3, 4 y 5)</b>                          | <b>16,772,640,847</b> |               | <b>13,725,946,824</b> |               |
| 1.2.1.01      | Gobierno Central  | 11,110,742,078        |               | 7,161,362,093         |               |
| 1.2.1.02      | Sector Descentralizado y Autónomo   | 5,661,898,769         |               | 6,564,584,731         |               |
| <b>1.2.2</b>  | <b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5)</b> | <b>1,930,626,153</b>  |               | <b>2,262,712,938</b>  |               |
| 1.2.2.01      | Bancos Múltiples  | 1,620,008,596         |               | 1,936,692,799         |               |
| 1.2.2.02      | Bancos de Ahorro y Crédito  | 50,810,452            |               | -                     |               |
| 1.2.2.03      | Corporaciones de Crédito  | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.2.04      | Asociaciones de Ahorros y Préstamos   | 259,807,105           |               | 326,020,139           |               |
| 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 (notas 3, 4 y 5)</b>                                | <b>282,483,536</b>    |               | <b>1,082,465,788</b>  |               |
| 1.2.3.01      | Empresas Públicas   | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.3.02      | Empresas Privadas   | 282,483,536           |               | 1,082,465,788         |               |
| <b>1.2.4</b>  | <b>INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3, 4 y 5)</b>                 | <b>6,682,637</b>      |               | <b>11,137,743</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                  | 6,682,637             |               | 11,137,743            |               |
| 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 Inversione             | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.2.5</b>  | <b>INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDO</b>                                 | <b>127,649,457</b>    |               |                       |               |
| 1.2.5.01      | Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública                                    | 127,649,457           |               | -                     |               |
| <b>1.2.6</b>  | <b>INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN</b>                                      |                       |               |                       |               |
| 1.2.6.01      | Fondos de Inversión - Fondos cerrados de Inversión                            | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.6.02      | Fondos de Inversión - Fondos mutuos o Abiertos                                | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.2.7</b>  | <b>INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN</b>                        |                       |               |                       |               |
| 1.2.7.01      | Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria                      | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.2.8</b>  | <b>OTRAS INVERSIONES</b>  |                       |               |                       |               |
| 1.2.8.01      | Otras inversiones   | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.2.9</b>  | <b>EXCESOS DE INVERSIÓN</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>   |                       |               |                       |               |
| 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>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>19,120,214,157</b> |               | <b>17,082,377,838</b> |               |

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**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>  |                       |                            |                       |                            |
| <b>2.1.1</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)</b>  | <b>14,395,070</b>     |                            | <b>17,299,331</b>     |                            |
| 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   | 14,395,070            |                            | 17,299,331            |                            |
| <b>2.1.2</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>  |                       |                            |                       |                            |
| 2.1.2.01     | Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social   | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>2.2.1</b> | <b>TRASPASOS ENTRE AFP</b>   |                       |                            |                       |                            |
| 2.2.1.01     | Trasposos Hacia Otras AFP  | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>2.2.2</b> | <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   | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>2.3.1</b> | <b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>  |                       |                            |                       |                            |
| 2.3.1.01     | Beneficios por Pagar   | -                     |                            | -                     |                            |
| 2.3.1.02     | Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros  | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>2.4.1</b> | <b>PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)</b>   | <b>24,834,084</b>     |                            | <b>1,680</b>          |                            |
| 2.4.1.01     | Recaudación del Día  | 24,834,084            |                            | 1,680                 |                            |
| 2.4.1.02     | Provisión  | -                     |                            | -                     |                            |
|              | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>39,229,154</b>     |                            | <b>17,301,011</b>     |                            |
| <b>3</b>     | <b>PATRIMONIO (nota 7)</b>   |                       |                            |                       |                            |
| <b>3.1.1</b> | <b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTA</b>  |                       |                            |                       |                            |
| 3.1.1.01     | Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuenta del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples              | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>3.2.1</b> | <b>CUENTAS PERSONALES (nota 7)</b>   | <b>6,174,834,211</b>  | <b>6,769,415.25603284</b>  | <b>5,422,209,141</b>  | <b>6,776,556.82408438</b>  |
| 3.2.1.01     | Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples  | 6,174,834,211         | 6,769,415.25603284         | 5,422,209,141         | 6,776,556.82408438         |
| <b>3.2.2</b> | <b>CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BBRD (nota 7)</b>  | <b>12,621,389,135</b> | <b>13,836,715.49508910</b> | <b>11,393,077,976</b> | <b>14,238,816.38205050</b> |
| 3.2.2.01     | Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples  | 12,621,389,135        | 13,836,715.49508910        | 11,393,077,976        | 14,238,816.38205050        |
| <b>3.2.3</b> | <b>MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS</b>   |                       |                            |                       |                            |
| 3.2.3.01     | Montos Constitutivos Para el Pago de los Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>3.3.1</b> | <b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>  |                       |                            |                       |                            |
| 3.3.1.01     | Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP  | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>3.3.2</b> | <b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>   |                       |                            |                       |                            |
| 3.3.2.01     | Trasposos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP  | -                     |                            | -                     |                            |
| <b>3.4.1</b> | <b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 7)</b>   | <b>195,291,290</b>    | <b>214,096.08637781</b>    | <b>171,307,315</b>    | <b>214,096.08637781</b>    |
| 3.4.1.01     | Garantía de Rentabilidad   | 195,291,290           | 214,096.08637781           | 171,307,315           | 214,096.08637781           |
| <b>3.5.1</b> | <b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 7)</b>   | <b>89,470,367</b>     | <b>98,085.55973600</b>     | <b>78,482,395</b>     | <b>98,085.55973600</b>     |
| 3.5.1.01     | Reserva de Fluctuación de Rentabilidad   | 89,470,367            | 98,085.55973600            | 78,482,395            | 98,085.55973600            |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>19,080,985,003</b> | <b>20,918,312.39723580</b> | <b>17,065,076,827</b> | <b>21,327,554.85224870</b> |
|              | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>19,120,214,157</b> |                            | <b>17,082,377,838</b> |                            |

(Continúa)

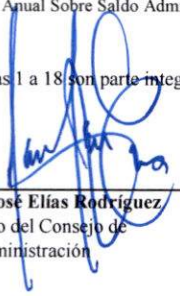
**FONDO DE PENSIONES T-4**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

**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>  |                  |               |                  |               |
|               |   | 19,134,477,700   |               | 17,099,562,624   |               |
| 6.1.1.01      | Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)  | 19,120,082,630   |               | 17,082,263,293   |               |
| 6.2.1.01      | Bonos de Reconocimiento en Custodia   | -                |               | -                |               |
| 6.3.1.01      | Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria (nota 6)                        | -                |               | -                |               |
| 6.4.1.01      | Registro de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)                         | 14,395,070       |               | 17,299,331       |               |
| <b>7</b>      | <b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>   |                  |               |                  |               |
|               |   | (19,134,477,700) |               | (17,099,562,624) |               |
| 7.1.1.01      | Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia   | (19,120,082,630) |               | (17,082,263,293) |               |
| 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 (nota 6) | -                |               | -                |               |
| 7.4.1.01      | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)  | (14,395,070)     |               | (17,299,331)     |               |

Las notas en las páginas 1 a 18 son parte integral de estos estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
**Francisco José Elías Rodríguez**  
 Miembro del Consejo de  
 Administración

  
 \_\_\_\_\_  
**Joel Santos Echevarría**  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
**José Rafael Martí**  
 Director General de Operaciones

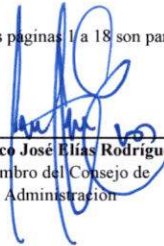
**FONDO DE PENSIONES T-4  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| CÓDIGO   | DESCRIPCIÓN  | 2021           |                     | 2020           |                     |
|----------|--|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
|          |  | RDS            | Cuotas              | RDS            | Cuotas              |
| 10       | <b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>  | 17,065,076,827 | 21,327,554.85224870 | 15,479,764,258 | 21,081,272.74462170 |
| 11       | <b>TOTAL AUMENTOS</b>  | 832,094,783    | 962,168.45262889    | 1,235,503,640  | 1,614,679.22820058  |
| 11.01    | <b>RECAUDACIÓN EN PROCESO</b>  | 832,094,783    | 962,168.45262889    | 1,232,503,640  | 1,610,799.75153971  |
| 11.01.01 | Aportes Obligatorios   | 168,189,738    | 198,215.61474670    | 171,873,166    | 224,946.26009478    |
| 11.01.02 | Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Fondos de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas | -              | -                   | -              | -                   |
| 11.01.03 | Aportes Voluntarios Ordinarios   | 144,256,288    | 170,071.39016887    | 181,781,837    | 237,473.86924862    |
| 11.01.04 | Aportes Voluntarios Extraordinarios  | -              | -                   | -              | -                   |
| 11.01.05 | Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos   | 519,607,293    | 593,832.65609877    | 878,756,229    | 1,148,257.96831012  |
| 11.01.06 | Aportes Regularizadores AFP al Fondo   | -              | -                   | -              | -                   |
| 11.01.07 | Bonos de Reconocimiento  | -              | -                   | -              | -                   |
| 11.01.09 | Incentivos por Permanencia   | -              | -                   | -              | -                   |
| 11.01.99 | Otra Recaudación a Cuentas   | 41,464         | 48.79161455         | 92,408         | 121.65388619        |
| 11.02    | <b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>  | -              | -                   | 3,000,000      | 3,879.47666087      |
| 11.99    | <b>Otros Aumentos</b>  | -              | -                   | -              | -                   |
| 12       | <b>TOTAL DISMINUCIONES</b>   | 1,174,915,541  | 1,371,410.90764180  | 1,051,793,116  | 1,368,397.12057357  |
| 12.01    | Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP  | 24,750,031     | 28,577.71403312     | -              | -                   |
| 12.02    | Traspos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP                                  | -              | -                   | 4,346,859      | 5,568.29464115      |
| 12.03    | <b>Beneficios por Pagar</b>  | 1,147,702,432  | 1,339,985.18056374  | 1,039,899,468  | 1,353,021.94389398  |
| 12.03.01 | Retiros Programados  | 1,141,937,455  | 1,333,185.51168625  | 1,039,899,468  | 1,353,021.94389398  |
| 12.03.02 | Herencias  | 5,764,977      | 6,799.66887749      | -              | -                   |
| 12.03.03 | Otros Beneficios por Pagar   | -              | -                   | -              | -                   |
| 12.04    | <b>Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros</b>  | 2,463,078      | 2,848.01304494      | 7,546,789      | 9,806.88203844      |
| 12.04.01 | Pensiones por Sobrevivencia  | 2,463,078      | 2,848.01304494      | 7,546,789      | 9,806.88203844      |
| 12.05    | <b>Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social</b>                           | -              | -                   | -              | -                   |
| 12.06    | <b>Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>   | -              | -                   | -              | -                   |
| 12.99    | <b>Otras Disminuciones</b>   | -              | -                   | -              | -                   |
| 13       | <b>RESULTADO NETO DEL FONDO</b>  | 2,358,728,934  | -                   | 1,401,602,045  | -                   |
| 13.01    | Resultado Cartera de Inversiones   | 2,573,276,912  | -                   | 1,508,075,410  | -                   |
| 13.02    | Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes  | 201            | -                   | 670            | -                   |
| 13.03    | Resultado Variación Tipo de Cambio   | (32,015,968)   | -                   | 70,923,002     | -                   |
| 13.04    | Comisión Anual Complementaria (nota 6)   | -              | -                   | (11,717,313)   | -                   |
| 13.05    | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)   | (182,532,211)  | -                   | (165,679,724)  | -                   |
| 13.99    | Otros Resultados del Fondo   | -              | -                   | -              | -                   |
| 14       | <b>PATRIMONIO FINAL DEL FONDO</b>  | 19,080,985,003 | 20,918,312.39723580 | 17,065,076.827 | 21,327,554.85224870 |
| 15       | <b>VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)</b>   | 912.16655726   | -                   | 800.14220784   | -                   |

Las notas en las páginas 1 a 18 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



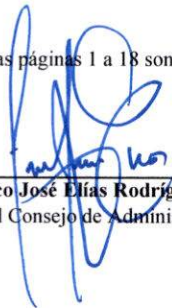
**FONDO DE PENSIONES T-4  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**


**Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

| <u>CÓDIGO</u> | <u>DESCRIPCIÓN</u>  | <u>2021</u><br><u>RDS</u> | <u>2020</u><br><u>RDS</u> |
|---------------|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>20</b>     | <b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>                              | <b>114,545</b>            | <b>286,013</b>            |
| <b>21</b>     | <b>INGRESOS</b>   | <b>27,843,645,543</b>     | <b>14,574,882,026</b>     |
| 21.01         | Recaudaciones del Período                                       | 856,927,184               | 1,232,505,316             |
| 21.04         | Reintegro de Cargos Bancarios                                   | -                         | -                         |
| 21.05         | Ventas o Rescates de Inversiones                                | 25,503,980,432            | 11,884,808,866            |
| 21.06         | Cortes de Cupón   | 1,482,729,417             | 1,454,522,683             |
| 21.07         | Dividendos  | -                         | -                         |
| 21.08         | Intereses Percibidos Sobre Saldos Cuentas<br>Corrientes         | 277                       | 670                       |
| 21.99         | Otros Ingresos  | 8,233                     | 3,044,491                 |
| <b>22</b>     | <b>EGRESOS</b>  | <b>27,843,628,561</b>     | <b>14,575,053,494</b>     |
| 22.01         | Comisión Anual Complementaria - AFP                             | -                         | 23,637,369                |
| 22.02         | Trasposos Hacia Otras AFP                                       | 24,750,032                | -                         |
| 22.03         | Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos<br>de Pensiones de la AFP | -                         | 4,346,859                 |
| 22.04         | Inversiones Realizadas  | 26,482,863,616            | 13,336,657,747            |
| 22.05         | Devolución Recaudación en Exceso                                | -                         | -                         |
| 22.06         | Cargos Bancarios  | -                         | -                         |
| 22.07         | Beneficios Pagados  | 1,147,702,432             | 1,039,899,468             |
| 22.08         | Montos Constitutivos Pagados - Compañías<br>de Seguros          | 2,463,078                 | 7,546,789                 |
| 22.09         | Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP                   | 185,436,472               | 148,380,393               |
| 22.99         | Otros Egresos   | 412,931                   | 14,584,869                |
|               | <b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                               | <b>131,527</b>            | <b>114,545</b>            |

Las notas en las páginas 1 a 18 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-4  
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 objetivo de administrar fondos de pensiones según se establece en la Ley núm. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2003. Su registro mercantil es el núm. 12118SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 13 de enero de 2003, mediante la Resolución núm. 30-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la avenida Gustavo Mejía Ricart núm. 124, Santo Domingo, República Dominicana.

***Fondo de Pensiones T-4 AFP Reservas, S. A.***

El objetivo del Fondo de Pensiones T-4 (el Fondo) es administrar los recursos establecidos en el Reglamento Interno del Plan de Retiro y Pensiones de los funcionarios y empleados del Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley núm. 87-01 y las normas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN).

**2 Principios contables**

**2.1 Generales**

Los estados financieros del Fondo T-4 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la 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-4  
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 el Fondo 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 a 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 con relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y 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, entre 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-4  
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 al costo amortizado y al 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 fue autorizada por la Administración en fecha 25 de marzo de 2022. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Consejo de Administración.

### **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, aquellas 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 la SIPEN. 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-4  
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-4 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 SIPEN con base en un vector diario para aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley núm. 87-01.

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

De acuerdo con las Leyes núm. 87-01 y 188-07 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes núm. 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); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

- ♦ Instrumentos financieros, emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano en moneda local y extranjera.
- ♦ Instrumentos financieros, emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano en moneda local y extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- ♦ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- ♦ Valores, emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- ♦ Valores titularizados, originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

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

### **2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones**

El Fondo de Pensiones T-4 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los aportes recaudados destinados a las Cuentas Personales y la Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto 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 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.

Los valores destinados a las cuentas personales y las cuentas de los empleadores del Fondo de Pensiones de Plan Reparto son acreditados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las cuentas personales incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en la Administradora y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la SIPEN.

### **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 la SIPEN a través del vector diario.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**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> |                      |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
|                       | <u>\$</u>                      | <u>RD\$</u>          | <u>\$</u>                      | <u>RD\$</u>          |
| Activos - inversiones | <u>35,760,478</u>              | <u>2,043,400,211</u> | <u>33,148,786</u>              | <u>1,926,378,704</u> |

**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          | 131,527               | -                            |
| 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>131,527</u>        | -                            |
| <b><u>Inversiones sector público</u></b>                                    |                              | <u>16,772,640,847</u> | <u>87.73</u>                 |
| Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana        | Bonos                        | <u>11,110,742,078</u> | <u>58.12</u>                 |
| <b><u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u></b>                            |                              |                       |                              |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Otros títulos de deuda       | 1,592,418,273         | 8.33                         |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas de renta fija          | <u>4,069,480,496</u>  | <u>21.28</u>                 |
|   |                              | <u>5,661,898,769</u>  | <u>29.61</u>                 |

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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>1,930,626,153</u></b> | <b><u>10.09</u></b>          |
| <b><u>Bancos Múltiples:</u></b>   |                              |                             |                              |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Bonos                        | 240,096,036                 | 1.25                         |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 511,367,121                 | 2.67                         |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos                        | 358,094,208                 | 1.87                         |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Certificado de depósito      | 386,906,415                 | 2.02                         |
| Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.                  | Certificados de depósito     | 3,676,231                   | 0.02                         |
| Banco Múltiple Lafise, S. A.  | Certificados de depósito     | 19,058,967                  | 0.10                         |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos                        | 50,974,172                  | 0.27                         |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Certificado de depósito      | 33,116,918                  | 0.17                         |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A.   | Certificado de depósito      | <u>16,718,528</u>           | <u>0.09</u>                  |
|   |                              | <u>1,620,008,596</u>        | <u>8.46</u>                  |
| <b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u></b>                          |                              |                             |                              |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                   | Bonos                        | 203,017,341                 | 1.06                         |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                   | Certificado de depósito      | <u>56,789,764</u>           | <u>0.30</u>                  |
|   |                              | <u>259,807,105</u>          | <u>1.36</u>                  |
| <b><u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u></b>                                 |                              |                             |                              |
| Motor Crédito, S. A.  | Bonos                        | <u>50,810,452</u>           | <u>0.27</u>                  |
| <b><u>Inversiones en empresas</u></b>                                       |                              | <b><u>282,483,536</u></b>   | <b><u>1.47</u></b>           |
| <b><u>Empresas Privadas:</u></b>  |                              |                             |                              |
| Empresa Generadora de Electricidad Itabo                                    | Bonos                        | 17,166,920                  | 0.09                         |
| Dominican Power Partners  | Bonos                        | 16,179,411                  | 0.08                         |



**FONDO DE PENSIONES T-4  
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>   |                              |                              |                              |
| Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)                              | Bonos                        | 96,478,113                   | 0.50                         |
| Parallax Valores - Puesto de Bolsa, S. A.                                   | Bonos                        | 50,342,018                   | 0.26                         |
| United Capital - Puesto de Bolsa  | Bonos                        | <u>102,317,074</u>           | <u>0.54</u>                  |
| <b><u>Inversiones en organismos multilaterales</u></b>                      |                              | <b><u>6,682,637</u></b>      | <b><u>0.04</u></b>           |
| Corporación Financiera Internacional  | Bonos                        | <u>6,682,637</u>             | <u>0.04</u>                  |
| <b><u>Inversiones patrimonio fideicomitidos</u></b>                         |                              | <b><u>127,649,457</u></b>    | <b><u>0.67</u></b>           |
| Fideicomiso RD VIAL   | Bonos                        | <u>127,649,457</u>           | <u>0.67</u>                  |
| <b>Total de inversiones</b>   |                              | <b><u>19,120,082,630</u></b> | <b><u>100</u></b>            |
| <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          | 114,545                      | -                            |
| 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>   |                              | <b><u>114,545</u></b>        | <b><u>-</u></b>              |
| <b><u>Inversiones sector público</u></b>                                    |                              | <b><u>13,725,946,824</u></b> | <b><u>80.37</u></b>          |
| Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana        | Bonos                        | 7,161,362,093                | 41.94                        |

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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> |
|---|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>   |   |                              |                       |                              |
|   | Banco Central de la República Dominicana                                    | Otros títulos de deuda       | 1,715,906,481         | 10.05                        |
|   | Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas de renta fija          | <u>4,848,678,250</u>  | <u>28.38</u>                 |
|   |   |                              | <u>6,564,584,731</u>  | <u>38.43</u>                 |
|   | <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>                |                              | <u>2,262,712,938</u>  | <u>13.23</u>                 |
| <u>Bancos Múltiples:</u>                    |   |                              |                       |                              |
|   | Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Bonos                        | 240,110,199           | 1.40                         |
|   | Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Certificado de depósito      | 432,240,587           | 2.53                         |
|   | Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 415,215,414           | 2.43                         |
|   | Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos                        | 358,116,368           | 2.10                         |
|   | Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Certificado de depósito      | 22,303,717            | 0.13                         |
|   | Citibank, N. A.   | Certificado de depósito      | 200,410,012           | 1.17                         |
|   | Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.                  | Certificados de depósito     | 48,535,259            | 0.28                         |
|   | Banco Múltiple Lafise, S. A.  | Certificados de depósito     | 4,536,229             | 0.03                         |
|   | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos                        | 51,579,763            | 0.30                         |
|   | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Certificado de depósito      | 134,215,113           | 0.79                         |
|   | Banco Múltiple Vimenca, S. A.   | Certificado de depósito      | <u>29,430,138</u>     | <u>0.16</u>                  |
|   |   |                              | 1,936,692,799         | 11.32                        |
| <u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u> |   |                              |                       |                              |
|   | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                   | Bonos                        | 203,017,689           | 1.19                         |
|   | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                   | Certificado de depósito      | <u>123,002,450</u>    | <u>0.72</u>                  |
|   |   |                              | <u>326,020,139</u>    | <u>1.91</u>                  |
|   | <u>Inversiones en empresas</u>  |                              | <u>1,082,465,788</u>  | <u>6.34</u>                  |

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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> |
|------|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|      | <u>Empresas Privadas:</u>                       |                              |                              |                              |
|      | Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. | Bonos                        | 616,350,577                  | 3.61                         |
|      | Dominican Power Partners                        | Bonos                        | 16,558,750                   | 0.10                         |
|      | Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)  | Bonos                        | 98,176,982                   | 0.57                         |
|      | Parallax Valores - Puesto de Bolsa, S. A.       | Bonos                        | 227,205,062                  | 1.33                         |
|      | United Capital - Puesto de Bolsa                | Bonos                        | <u>124,174,417</u>           | <u>0.73</u>                  |
|      | <u>Inversiones en organismos multilaterales</u> |                              | <u>11,137,743</u>            | <u>0.06</u>                  |
|      | Corporación Financiera Internacional            | Bonos                        | <u>11,137,743</u>            | <u>0.06</u>                  |
|      | <b>Total de inversiones</b>                     |                              | <u><b>17,082,263,293</b></u> | <u><b>100</b></u>            |

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 13.60 % para el año 2020, con vencimientos entre 15 y 8,757 días para el 2021 y entre 15 y 14,208 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 complementaria vigentes. Las administradoras de fondos de pensiones podrán mantener en custodia propia los instrumentos representativos de hasta el 5 % de la inversión de los Fondos de Pensiones que administran.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora se encuentra en cumplimiento en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-4 que mantiene en custodia propia.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo T-4 mantenía en custodia los siguientes valores:

Inversiones en custodia externa:

| 2021 | <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|------|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
|      | Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Bonos                        | 358,000,000           | 2.27                         |
|      | Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 405,017,534           | 2.57                         |
|      | Banco Central de la República Dominicana                                    | Otros títulos de deuda       | 1,439,500,000         | 9.14                         |
|      | Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas de renta fija          | 3,680,210,000         | 23.38                        |
|      | Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Certificado de depósito      | 290,300,000           | 1.84                         |
|      | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos                        | 50,000,000            | 0.32                         |
|      | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Certificado de depósito      | 33,100,000            | 0.21                         |
|      | Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Bonos                        | 240,000,000           | 1.53                         |
|      | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                   | Bonos                        | 200,000,000           | 1.27                         |
|      | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                   | Certificado de depósito      | 52,500,000            | 0.33                         |
|      | Motor Crédito, S. A.  | Certificado de depósito      | 50,400,000            | 0.32                         |
|      | Fideicomiso RD VIAL   | Bonos                        | 126,702,200           | 0.80                         |
|      | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.                                     | Bonos                        | 50,000,000            | 0.32                         |
|      | Dominican Power Partners  | Bonos                        | 15,347,467            | 0.10                         |
|      | Corporación Financiera Internacional  | Bonos                        | 6,428,572             | 0.04                         |
|      | Empresa Generadora de Electricidad Itabo                                    | Bonos                        | 15,855,168            | 0.10                         |
|      | Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)                              | Bonos                        | 95,711,678            | 0.61                         |

**FONDO DE PENSIONES T-4  
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>  |                              |                              |                              |
| United Capital - Puesto de Bolsa<br>Ministerio de Hacienda de la República<br>Dominicana | Bonos                        | 100,000,000                  | 0.64                         |
|  | Bonos                        | <u>8,286,965,447</u>         | <u>52.64</u>                 |
| <b>Totales</b>   |                              | <b><u>15,496,038,066</u></b> | <b><u>98.43</u></b>          |

*Inversiones en custodia propia:*

|   |                         |                           |                    |
|---|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Asociación Popular de Ahorros<br>y Préstamos                                      | Certificado de depósito | 4,200,000                 | 0.03               |
| Banco de Reservas de la República<br>Dominicana - Banco de Servicios<br>Múltiples | Certificado de depósito | 106,341,749               | 0.67               |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | Certificado de depósito | 96,500,000                | 0.62               |
| Banco Múltiple Lafise, S. A.  | Certificado de depósito | 19,000,000                | 0.12               |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A.   | Certificado de depósito | 16,700,000                | 0.11               |
| Banco Promerica   | Certificado de depósito | <u>3,650,000</u>          | <u>0.02</u>        |
| <b>Total</b>  |                         | <b><u>246,391,749</u></b> | <b><u>1.57</u></b> |

**2020**

|   |                         |               |       |
|---|-------------------------|---------------|-------|
| Banco de Reservas de la República<br>Dominicana - Banco de Servicios<br>Múltiples | Bonos                   | 358,000,000   | 2.28  |
| Banco de Reservas de la República<br>Dominicana - Banco de Servicios<br>Múltiples | Certificado de depósito | 299,900,000   | 1.91  |
| Banco Central de la República<br>Dominicana                                       | Otros títulos de deuda  | 1,589,500,000 | 10.14 |
| Banco Central de la República<br>Dominicana                                       | Notas de renta fija     | 4,547,640,000 | 29.01 |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Bonos                   | 50,000,000    | 0.32  |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Certificado de depósito | 100,000,000   | 0.64  |
| Banco Popular Dominicano,<br>S. A. - Banco Múltiple                               | Certificado de depósito | 352,500,000   | 2.25  |

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**5 Custodia 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> |
|------|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|      | Banco Popular Dominicano,<br>S. A. - Banco Múltiple  | Bonos                        | 240,000,000                  | 1.53                         |
|      | Citibank, N. A.  | Certificado de depósito      | 199,600,000                  | 1.27                         |
|      | Banco Múltiple Promerica de la<br>República Dominicana, S. A.                              | Certificado de depósito      | 48,300,000                   | 0.31                         |
|      | Banco Múltiple Vimenca, S. A.  | Certificado de depósito      | 24,500,000                   | 0.16                         |
|      | Asociación Popular de Ahorros<br>y Préstamos   | Bonos                        | 200,000,000                  | 1.28                         |
|      | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.  | Bonos                        | 225,000,000                  | 1.43                         |
|      | Dominican Power Partners   | Bonos                        | 15,608,481                   | 0.10                         |
|      | Corporación Financiera Internacional<br>Empresa Generadora de Electricidad<br>Haina, S. A. | Bonos                        | 597,998,547                  | 3.81                         |
|      | Consorcio Energético Punta Cana -<br>Macao (CEPM)  | Bonos                        | 97,339,443                   | 0.62                         |
|      | United Capital - Puesto de Bolsa   | Bonos                        | 100,000,000                  | 0.64                         |
|      | Ministerio de Hacienda de la República<br>Dominicana                                       | Bonos                        | <u>6,238,737,418</u>         | <u>39.80</u>                 |
|      | <b>Totales</b>   |                              | <u><b>15,295,338,175</b></u> | <u><b>97.57</b></u>          |
|      | <i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>  |                              |                              |                              |
|      | Asociación Popular de Ahorros<br>y Préstamos   | Certificado de depósito      | 122,500,000                  | 0.78                         |
|      | Banco de Reservas de la República<br>Dominicana - Banco de Servicios<br>Múltiples          | Certificado de depósito      | 114,044,500                  | 0.73                         |
|      | Banco Popular Dominicano,<br>S. A. - Banco Múltiple  | Certificado de depósito      | 78,321,156                   | 0.50                         |
|      | Banco Múltiple BHD León, S. A.   | Certificado de depósito      | 22,300,000                   | 0.14                         |
|      | Banco Múltiple Lafise, S. A.   | Certificado de depósito      | 4,500,000                    | 0.03                         |
|      | Banco Múltiple Vimenca, S. A.  | Certificado de depósito      | 4,800,000                    | 0.03                         |
|      | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.   | Certificado de depósito      | <u>33,700,000</u>            | <u>0.22</u>                  |
|      | <b>Total</b>   |                              | <u><b>380,165,656</b></u>    | <u><b>2.43</b></u>           |

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Corresponde a la comisión anual sobre saldo administrado devengada por la AFP, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de pago a la Administradora. Hasta febrero del 2020, la Comisión Anual Complementaria correspondía al 15 % 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 SIPEN.

A partir de marzo del 2020, de acuerdo con la Ley núm. 13-20, que modifica el artículo 86 de Ley núm. 87-01 y la Resolución núm. 419-20 y sus modificaciones, emitida por la SIPEN 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, la cual será determinada con base en el saldo del patrimonio neto del fondo correspondiente al día hábil anterior del día del cálculo, y cuyos porcentajes van desde 1.2 % en el 2020 hasta llegar a un 0.75 % en los próximos 10 años. Esta comisión será pagada mensualmente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la comisión anual sobre saldos administrados devengada fue de RD\$182,532,211 y RD\$165,679,724, 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\$14,395,070 y RD\$17,299,331, respectivamente.

## 7 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

|             | <u>Grupo y cuentas</u>                 | <u>Cuotas</u>              | <u>RD\$</u>           | <u>%</u>   |
|-------------|--|----------------------------|-----------------------|------------|
| <b>2021</b> |  |                            |                       |            |
| 321.01      | Cuentas personales                     | 6,769,415.25603284         | 6,174,834,211         | 32.36      |
| 322.01      | Cuenta del empleador                   | 13,836,715.49508910        | 12,621,389,135        | 66.15      |
| 341.01      | Garantía de rentabilidad               | 214,096.08637781           | 195,291,290           | 1.02       |
| 351.01      | Reserva de fluctuación de rentabilidad | 98,085.55973600            | 89,470,367            | 0.47       |
|             | Total general                          | <u>20,918,312.39723580</u> | <u>19,080,985,003</u> | <u>100</u> |

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7 Patrimonio (continuación)**

|             | <u>Grupo y cuentas</u>                    | <u>Cuotas</u>                     | <u>RDS</u>                   | <u>%</u>          |
|-------------|---|-----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>2020</b> |   |                                   |                              |                   |
| 321.01      | Cuentas personales                        | 6,776,556.82408438                | 5,422,209,141                | 31.77             |
| 322.01      | Cuenta del empleador                      | 14,238,816.38205050               | 11,393,077,976               | 66.76             |
| 341.01      | Garantía de rentabilidad                  | 214,096.08637781                  | 171,307,315                  | 1.00              |
| 351.01      | Reserva de fluctuación<br>de rentabilidad | <u>98,085.55973600</u>            | <u>78,482,395</u>            | <u>0.47</u>       |
|             | Total general                             | <u><b>21,327,554.85224870</b></u> | <u><b>17,065,076,827</b></u> | <u><b>100</b></u> |

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

**Cuentas personales**

Representa el saldo de todas las cuentas personales, propiedad de los afiliados al Fondo de Pensiones de Reparto administrado por la AFP, expresado en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas cuentas personales incluyen los aportes obligatorios, los aportes voluntarios ordinarios y la rentabilidad obtenida por las inversiones realizadas. El número total de las cuentas personales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 1,835 y 1,904, respectivamente.

**Aportes obligatorios**

Corresponden a los aportes realizados a la cuenta personal del empleado, por su cuenta y la del empleador, del salario cotizante realizado por los afiliados de conformidad con la ley y sus normas complementarias. Para el año vigente, se establecen aportes de 2.87 % por cuenta del empleado y 7.10 % por cuenta del empleador.

**Aportes voluntarios ordinarios por Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto (Plan de Retiro y Pensiones de Funcionarios y Empleados del Banco de Reservas)**

Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados aportan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador y de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto al cual está afiliado, con destino a su cuenta personal, de forma adicional a su aporte obligatorio.

**Aportes voluntarios ordinarios**

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



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7 Patrimonio (continuación)**

**Otras recaudaciones a cuentas personales**

Corresponde a otros aportes en cuentas personales realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

**Cuentas de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto**

Representa el saldo de todas las cuentas propiedad de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto administrados por la AFP, expresados en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas cuentas de los empleadores incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

Se registra un solo tipo de Fondo T-4, cuyo empleador es el Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples. Por tanto, en vista de la operatividad de dicho empleador, esta cuenta está conformada por las siguientes subcuentas:

**Aportes Voluntarios por Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto (Plan de Retiro y Pensiones de Funcionarios y Empleados del Banco de Reservas)**

Corresponde a los montos de salario cotizable que los afiliados de los Fondos de Pensiones de Reparto aportan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador de acuerdo con lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Pensiones de Reparto al cual están afiliados sus empleados, en forma adicional a su aporte obligatorio.

El Reglamento Interno del Plan establece un aporte de 10 % del salario del empleado, mientras que la ley le exige reservar el 2.87 % de su salario. En consecuencia, el exceso de 7.13 % se destina a la cuenta personal del empleado como aporte voluntario ordinario.

El Reglamento Interno del Plan establece un aporte patronal de 17.5 % del salario del empleado, mientras que la ley señala un 7.10 % de aporte patronal. El exceso, por tanto, alcanza el 10.40 % del salario de los empleados y se registra como aportes voluntarios en la cuenta del empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana.

**Aportes regularizadores de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto**

Corresponde al monto total en moneda nacional, por aportes regularizadores de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto para fines de cubrir cualquier déficit financiero-actuarial que se presente en el Fondo de Pensiones de Reparto.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7 Patrimonio (continuación)**

**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.

**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 de Pensiones T-4 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registre y no presenta balance al final del período, ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo.

**8 Valor cuota**

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de RD\$912.16655726 y RD\$800.14220784, respectivamente.

**9 Pasivos transitorios**

Corresponde a la recaudación de aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas personales al día hábil siguiente según lo establece la Resolución núm. 282-08.

**10 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana**

La Resolución núm. 285-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las siguientes notas no se incluyen, porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios contables.
- ◆ Excesos de inversión.
- ◆ Recaudación en defecto por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (continuación)**

- ◆ Beneficios por pagar.
- ◆ Montos constitutivos por pagar - Compañías de Seguros.
- ◆ Recaudación en defecto por pagar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Hechos relevantes.