

**FONDO DE PENSIONES T-5
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-5 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-5 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.

Otro asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, cambios en el patrimonio y 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

**FONDOS DE PENSIONES T-5
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
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	132,759		43,550	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	132,759		43,550	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR				
1.1.2.01	Valores por Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	43,823,457,246		34,069,601,159	
1.2.1.01	Gobierno Central	32,178,504,568		19,922,644,544	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	11,644,952,678		14,146,956,615	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	7,159,228,849		7,597,759,471	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	6,132,941,506		6,825,942,740	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	7,975,099		62,908,652	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,018,312,244		708,908,079	
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 Fomento de la Vivienda y la Producción	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	933,087,035		1,492,352,487	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	933,087,035		1,492,352,487	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	20,047,911		33,413,228	
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	20,047,911		33,413,228	
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	-		-	
1.2.5	INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDOS (nota 4)	929,893,339		608,848,782	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	929,893,339		608,848,782	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (nota 4)	2,171,602,279		1,858,012,376	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	2,171,602,279		1,858,012,376	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos	-		-	
1.2.7	INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN				
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES				
1.2.8.01	Otras Inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN				
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitido	-		-	
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	-		-	
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP				
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
	TOTAL ACTIVOS	55,037,449,418		45,660,031,053	

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
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>
2	PASIVOS				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	4,651,521		3,844,352	
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	4,651,521		3,844,352	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Montos Constitutivos para Completivo Pensión Mínima	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)	8,180,332		3,603,423	
2.4.1.01	Recaudación del Día	8,180,332		3,603,423	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVOS	12,831,853		7,447,775	
3	PATRIMONIO (nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN AL FSS				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación al FSS	-		-	
3.2.1	FONDO DE SOLIDARIDAD SOCIAL (nota 7)	54,246,616,766	54,393,041.96064930	45,044,665,794	51,654,948.66546530
3.2.1.01	Fondo de Solidaridad Social	54,246,616,766	54,393,041.96064930	45,044,665,794	51,654,948.66546530
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 7)	545,173,774	546,645.33459998	452,387,237	518,774.84498123
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	545,173,774	546,645.33459998	452,387,237	518,774.84498123
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 7)	232,827,025	233,455.48343280	155,530,247	178,354.23474122
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	232,827,025	233,455.48343280	155,530,247	178,354.23474122
	TOTAL PATRIMONIO	55,024,617,565	55,173,142.77868210	45,652,583,278	52,352,077.74518780
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	55,037,449,418		45,660,031,053	

(Continúa)

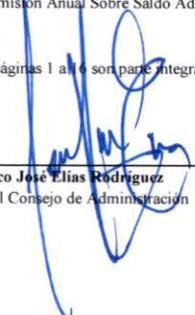
**FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**

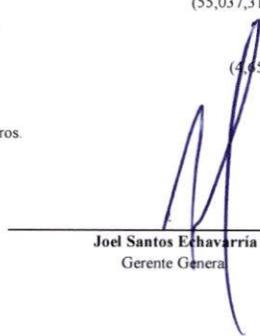
Balances Generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	55,041,968,180		45,663,831,855	
6.1.1.01	Titulos Inversiones en Custodia (notas 4 y 5)	55,037,316,659		45,659,987,503	
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)	4,651,521		3,844,352	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(55,041,968,180)		(45,663,831,855)	
7.1.1.01	Responsabilidad Titulos Inversiones en Custodia	(55,037,316,659)		(45,659,987,503)	
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)	(4,651,521)		(3,844,352)	

Las notas en las páginas 1 a 6 son parte integral de estos estados financieros.


Francisco José Elias Rodríguez
Miembro del Consejo de Administración


Joel Santos Echavarría
Gerente General


José Rafael Martí
Director General de Operaciones

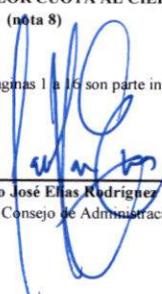
FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

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	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	45,652,583,278	52,352,077.74518780	39,141,631,526	49,648,922.35950650
11	TOTAL AUMENTOS	2,626,593,939	2,821,616.56064892	2,233,079,599	2,703,155.38568126
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	2,545,187,623	2,738,093.29518398	2,210,679,599	2,676,050.58373070
11.01.01	Aportes al Fondo Solidaridad Social	2,545,187,623	2,738,093.29518398	2,210,679,599	2,676,050.58373070
11.01.02	Multas	-	-	-	-
11.01.03	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación al FSS	-	-	-	-
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	25,949,035	27,870.48961877	22,400,000	27,104.80195056
11.99	Otros Aumentos	55,457,281	55,652.77584617	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	549,035	551.52715459	-	-
12.01	Beneficios por Pagar	-	-	-	-
12.01.01	Monto Constitutivo para Completivo Pensión Mínima	-	-	-	-
12.02	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.03	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	549,035	551.52715459	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	6,745,989,383		4,277,872,153	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	7,029,697,402		3,912,216,884	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	525		2,500	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	(178,161,619)		413,123,241	
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	-		(11,486,937)	
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(50,089,644)		(35,983,535)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	(55,457,281)		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	55,024,617,565	55,173,142.77868210	45,652,583,278	52,352,077.74518780
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	997.30801603		872.03001762	

Las notas en las páginas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros.


Francisco José Elias Rodríguez
Miembro del Consejo de Administración


Joel Santos Echavarría
Gerente General


José Rafael Martí
Director General de Operaciones

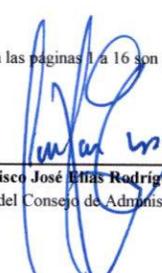
FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

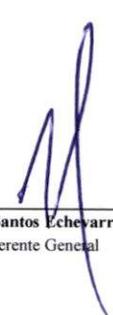
Estados de Flujos de Efectivo

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>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	43,550	327,423
21	INGRESOS	60,903,210,610	37,035,165,216
21.01	Recaudaciones del Periodo	2,549,764,531	2,209,253,557
21.02	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.03	Ventas o Rescates de Inversiones	54,404,481,819	31,024,815,087
21.04	Cortes de Cupón	3,893,210,509	3,714,351,377
21.05	Dividendos	30,325,410	64,314,754
21.06	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	525	2,500
21.99	Otros Ingresos	25,427,816	22,427,941
22	EGRESOS	60,903,121,401	37,035,449,089
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	-	20,279,182
22.02	Inversiones Realizadas	60,846,785,397	36,845,906,847
22.03	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.04	Cargos Bancarios	-	-
22.05	Beneficios Pagados	-	-
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP	49,282,475	32,139,183
22.99	Otros Egresos	7,053,529	137,123,877
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	132,759	43,550

Las notas en las páginas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.


Francisco José Rojas Rodríguez
 Miembro del Consejo de Administración


Joel Santos Echevarría
 Gerente General


José Rafael Martí
 Director General de Operaciones

FONDO DE PENSIONES T-5
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 (SIPEN) 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 SIPEN.

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

Fondo de Pensiones T-5 AFP Reservas, S. A.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-5 AFP Reservas, S. A. (Solidaridad Social) (el Fondo) es garantizar a todos los afiliados el derecho a una pensión mínima. El mismo se conforma mediante el aporte solidario del 0.4 % del total del salario cotizante de los trabajadores, a cargo exclusivo del empleador. Sus beneficiarios son los afiliados de ingresos bajos, mayores de 65 años de edad, que hayan cotizado durante por lo menos 300 meses en cualquiera de los sistemas de pensión vigentes y cuya cuenta personal no acumule lo suficiente para cubrirla. En tales casos, el Fondo aportará la suma necesaria para completar la pensión mínima.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-5 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.

Las prácticas contables prescritas por la SIPEN son similares a las NIIF, excepto por lo siguiente:

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

- 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 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 y otras) y se registren al valor razonable de acuerdo a 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-5
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 de la República Dominicana.

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\$), que 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-5
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

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo T-5 AFP Reservas se realiza diariamente en moneda nacional (convertidas a moneda nacional para las inversiones en moneda extranjera) a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la SIPEN 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 a 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 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.
- ♦ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera.

FONDO DE PENSIONES T-5
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

El Fondo de Pensiones T-5 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 al Fondo de Solidaridad Social sobre remuneraciones de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social, 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 los montos constitutivos para completivos de las pensiones mínimas de los afiliados, de conformidad con la ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados al Fondo de Solidaridad Social son individualizados en este, expresándolos en cuotas de igual valor.

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>196,901,611</u>	<u>11,251,214,012</u>	<u>168,766,639</u>	<u>9,807,552,592</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
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 se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2021			
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	132,759	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
Total Bancos		<u>132,759</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>43,823,457,246</u>	<u>79.62</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>32,178,504,568</u>	<u>58.47</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	5,555,419,084	10.09
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>6,089,533,594</u>	<u>11.06</u>
		11,644,952,678	21.15
<u>Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera</u>		<u>7,159,228,849</u>	<u>13.00</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,110,240,926	2.02

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

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	Certificado de depósito	1,981,108,351	3.60
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,168,154	1.16
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	100,200,000	0.18
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	972,957,782	1.77
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	1,069,471,280	1.94
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	50,055,471	0.09
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	23,822,904	0.04
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>185,916,638</u>	<u>0.34</u>
			<u>6,132,941,506</u>	<u>11.14</u>
	<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>7,975,099</u>	<u>0.01</u>
	<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	202,547,544	0.37
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	642,051,742	1.16
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>173,712,958</u>	<u>0.32</u>
			<u>1,018,312,244</u>	<u>1.85</u>
	<u>Inversiones - Empresas:</u>			
	<u>Empresas privadas:</u>			
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos	14,714,496	0.03
	Dominican Power Partners	Bonos	478,660,383	0.87
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,790,372	0.47
	Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>186,921,784</u>	<u>0.34</u>
	<u>Inversiones en Organismos Multilaterales:</u>			
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>20,047,911</u>	<u>0.04</u>
	<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitidos:</u>			
	Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u>929,893,339</u>	<u>1.69</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2021			
<u>Inversiones - Fondos de Inversión:</u>		<u>2,171,602,279</u>	<u>3.94</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	619,973,482	1.12
Fondo de Infraestructuras Dominicana I	Cuotas de fondos	1,004,404,151	1.82
Pioneer Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	367,930,435	0.67
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>179,294,211</u>	<u>0.33</u>
Total de inversiones		<u>55,037,316,659</u>	<u>100</u>
2020			
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	43,550	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
Total Bancos		<u>43,550</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>34,069,601,159</u>	<u>74.62</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>19,922,644,544</u>	<u>43.64</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	7,820,118,495	17.13
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>6,326,838,120</u>	<u>13.85</u>
		14,146,956,615	30.98
<u>Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera</u>		<u>7,597,759,471</u>	<u>16.64</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2020			
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,952,447,262	4.28
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,110,268,644	2.43
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,579,398,733	3.46
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,207,707	1.40
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	972,976,254	2.13
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	416,275,188	0.91
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	114,598,444	0.25
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>40,770,508</u>	<u>0.09</u>
		<u>6,825,942,740</u>	<u>14.95</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>62,908,652</u>	<u>0.14</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	202,557,114	0.44
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	304,526,536	0.67
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>201,824,429</u>	<u>0.44</u>
		<u>708,908,079</u>	<u>1.55</u>
<u>Inversiones - Empresas:</u>			
<u>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	711,799,228	1.56
Dominican Power Partners	Bonos	488,256,228	1.07
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	102,144,085	0.22
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>190,152,946</u>	<u>0.42</u>
<u>Inversiones en Organismos Multilaterales:</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>33,413,228</u>	<u>0.07</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2020			
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitidos:</u>			
Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u>608,848,782</u>	<u>1.33</u>
<u>Inversiones - Fondos de Inversión:</u>		<u>1,858,012,376</u>	<u>4.07</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	315,470,866	0.69
Fondo de Infraestructuras Dom. I	Cuotas de fondos	998,475,541	2.19
Pioneer Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	364,641,362	0.80
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>179,424,607</u>	<u>0.39</u>
Total de inversiones		<u>45,659,987,503</u>	<u>100</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 14 % para el año 2020, con vencimientos entre 15 y 14,319 días y entre 30 y 14,319 días para los años 2021 y 2020, respectivamente.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley núm. 87-01 y en la Resolución núm. 395-17 emitida por la SIPEN, 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, a 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 (AFP) 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 que mantiene en custodia propia.

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

FONDO DE PENSIONES T-5
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:

<u>2021</u>	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	24,093,328,270	53.00
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	4,988,000,000	10.97
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	5,441,250,000	11.97
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,109,000,000	2.44
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	1.41
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,592,732,155	3.50
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	950,000,000	2.09
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	1,069,400,000	2.35
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	172,700,000	0.38
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	100,000,000	0.22
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	636,247,500	1.40
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	136,600,000	0.30
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	200,000,000	0.44
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos	250,000,000	0.54
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos	13,590,144	0.03
	Dominican Power Partners	Bonos	466,372,034	1.03
	Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	186,044,930	0.41
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	19,285,715	0.04
	Fideicomiso RD Vial	Bonos	919,872,400	2.02

FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2021			
Fondo Cerrado de Desarrollo de - Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	520,785,808	1.15
Fondo de Infraestructura Dominicana	Bonos	980,000,000	2.16
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	300,000,000	0.66
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	<u>160,452,770</u>	<u>0.35</u>
		<u>44,944,661,726</u>	<u>98.86</u>

Inversiones en custodia propia:

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	36,540,000	0.08
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	23,800,000	0.05
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	388,260,684	0.85
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	13,100,000	0.03
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	50,000,000	0.11
Motor Credito, S. A.	Certificado de depósito	<u>7,900,000</u>	<u>0.02</u>
		<u>519,600,684</u>	<u>1.14</u>
Totales		<u>45,464,262,410</u>	<u>100.00</u>

Inversiones en custodia externa:

2020

Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	16,998,257,516	40.94
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	7,320,990,000	17.63
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	5,869,590,000	14.14

FONDO DE PENSIONES T-5
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>
2020			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,755,250,614	4.23
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,109,000,000	2.67
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	1.54
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,253,809,943	3.02
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	950,000,000	2.29
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	384,800,000	0.93
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	300,000,000	0.72
Motor Credito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	62,000,000	0.15
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	200,000,000	0.48
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	100,000,000	0.24
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	689,023,915	1.66
Dominican Power Partners	Bonos	474,303,606	1.14
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	189,208,989	0.46
Corporación Financiera Internacional	Bonos	32,142,857	0.08
Fideicomiso RD Vial	Bonos	600,000,000	1.45
Fondo Cerrado de Desarrollo de - Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	239,077,293	0.58
Fondo de Infraestructura Dominicana	Bonos	980,000,000	2.36
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	300,000,000	0.72
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	Cuotas de fondos	163,181,585	0.39
		<u>40,609,636,318</u>	<u>97.82</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
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:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2020			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	201,000,000	0.48
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	114,100,000	0.27
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	323,094,888	0.78
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	40,600,000	0.10
Citibank, N. A.	Certificado de depósito	29,600,000	0.07
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	<u>194,845,140</u>	<u>0.48</u>
		<u>903,240,028</u>	<u>2.18</u>
Totales		<u>41,512,876,346</u>	<u>100.00</u>

6 Comisión anual sobre saldo administrado por pagar - AFP

Hasta febrero del 2020, la comisión anual complementaria correspondía al 5 % 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 AFP por la SIPEN.

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 SIPEN de 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 AFP de fondos de pensiones, estableciéndose una única comisión de un 0.10 %, la cual será determinada con base en el saldo del patrimonio neto del fondo correspondiente al día hábil anterior del día del cálculo. 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\$50,089,644 y RD\$35,983,535 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\$4,651,521 y RD\$3,844,352, respectivamente.

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 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>
2021			
321.01 Fondo de Solidaridad Social	54,393,041.96064930	54,246,616,766	98.59
341.01 Garantía de Rentabilidad	546,645.33459998	545,173,774	0.99
351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>233,455.48343280</u>	<u>232,827,025</u>	<u>0.42</u>
Total general	<u>55,173,142.77868210</u>	<u>55,024,617,565</u>	<u>100</u>
2020			
321.01 Fondo de Solidaridad Social	51,654,948.66546530	45,044,665,794	98.67
341.01 Garantía de Rentabilidad	518,774.84498123	452,387,237	0.99
351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>178,354.23474122</u>	<u>155,530,247</u>	<u>0.34</u>
Total general	<u>52,352,077.74518780</u>	<u>45,652,583,278</u>	<u>100</u>

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

Fondo de Solidaridad Social

Representa el saldo del Fondo de Solidaridad Social administrado por la Administradora, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Esta cuenta incluye aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

Esta cuenta está conformada por la siguiente subcuenta:

Aportes al Fondo de Solidaridad Social

Corresponde a los aportes del 0.4 % del salario cotizante de los afiliados realizados por los empleadores, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Solidaridad Social por debajo de la rentabilidad mínima establecida por ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Patrimonio (continuación)

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 Solidaridad 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 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 997.30801608 y 872.03001762, respectivamente.

9 Pasivos transitorios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a la recaudación de los aportes los cuales serán aplicados al siguiente día hábil.

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

La Resolución núm. 286-08 de la SIPEN y sus modificaciones 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.
- ♦ Beneficios por pagar.
- ♦ Montos constitutivos por pagar - compañías de seguros.
- ♦ Recaudación en defecto por pagar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ♦ Hechos posteriores.
- ♦ Hechos relevantes.