

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados, 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 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2019, 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 3 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 de la Administradora, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Fondos de pensiones administrados

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyo monto asciende aproximadamente a RD\$152,394,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance del presente informe solo comprende las actividades propias de la Administradora.

(Continúa)

Base de presentación

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones, 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, los balances generales y los estados de resultados, 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.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora 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 de la Administradora 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 la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

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.

(Continúa)



- ♦ 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 de la Administradora.
- ♦ 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 de la Administradora 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 la Administradora 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 de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

31 de marzo de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>NOTA</u>	<u>2019</u> <u>RDS</u>	<u>2018</u> <u>RDS</u>
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		12,799,952	15,788,413
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	63,500	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4.1.1, 4.2.1, 11	12,736,452	15,724,913
1.2	CUENTAS POR COBRAR		130,387,923	37,863,865
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 4.2.1, 11	127,630,990	35,534,381
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	4.1.2, 11	1,444,701	2,328,135
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4.1.2, 11	1,312,232	1,349
1.3	INVERSIONES		2,192,367,407	1,108,849,815
1.3.1	Inversiones - Sector Público	4.1.3, 11	866,006,859	815,390,681
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.3, 4.2.1, 9, 11	1,194,251,834	176,987,803
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.3, 11	116,126,896	116,253,373
1.3.9	Otras Inversiones	4.1.3, 4.2.1, 9	15,981,818	217,958
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		1,510,723,340	1,281,410,009
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 8, 10, 11	1,510,723,340	1,281,410,009
1.5	ACTIVOS FIJOS		81,440,809	82,360,240
1.5.1	Terrenos	4.1.5	60,299,278	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	4.1.5	16,061,771	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	4.1.5	41,821,061	37,953,212
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso		-	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	4.1.5	14,824,175	14,625,625
1.5.6	Otros Activos Fijos		-	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	4.1.5	(51,565,476)	(46,579,646)
1.6	OTROS ACTIVOS		59,159,886	139,354,994
1.6.1	Pagos Anticipados	4.1.6, 7	44,707,867	122,721,692
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	5,814,063	5,832,921
1.6.3	Gastos Diferidos	4.1.6	3,370,555	6,519,163
1.6.4	Bienes Diversos	4.1.6	5,267,401	4,281,218
	TOTAL ACTIVO		<u>3,986,879,317</u>	<u>2,665,627,336</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		<u>152,394,079,345</u>	<u>129,223,481,689</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	<u>152,394,079,345</u>	<u>129,223,481,689</u>

(Continúa)

[Handwritten signatures and initials]

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

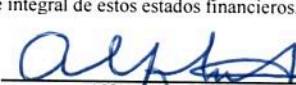
Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018


CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2019	2018
			RDS	RDS
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones		586,606	623,443
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	4.2.1	4,109,097	3,805,685
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas		-	-
2.1.5	Financiamiento Obtenido		-	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4.2.2	3,096,901	2,911,924
2.1.7	Acreedores Diversos	4.2.3, 11	13,658,527	11,548,334
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-	-
2.1.9	Provisiones	4.2.4, 7	340,108,433	132,670,353
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO			
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas		-	-
2.2.2	Financiamiento Obtenido		-	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo		-	-
2.2.4	Provisiones		-	-
	TOTAL PASIVO		361,559,564	151,559,739
3	PATRIMONIO			
3.1	Capital en Circulación			
3.1.1	Capital	5	673,474,000	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		-	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS			
3.2.1	Primas sobre Acciones		-	-
3.2.2	Aportes para Incremento de Capital		-	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES			
3.3.1	Reservas Obligatorias	6	67,347,400	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias		-	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		-	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar		1,773,246,197	1,389,395,977
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		-	-
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.5.1	Utilidad del Ejercicio		1,111,252,156	383,850,220
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-	-
	TOTAL PATRIMONIO	9	3,625,319,753	2,514,067,597
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,986,879,317	2,665,627,336
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)			
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	152,394,079,345	129,223,481,689

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.


Riezi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris A. Mejía
Encargada de Contabilidad Administrativa

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2019	2018
			RDS	RDS
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		1,850,907,438	895,890,827
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	4.2.1	408,393,945	367,205,077
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	4.2.1	1,442,423,138	528,613,917
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1.04	Intereses por Rétrazos		90,355	71,833
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-	-
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		294,262,994	216,488,061
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.1, 4.1.3, 4.1.4, 4.2.1	141,070,357	105,588,885
4.2.2	Dividendos Ganados		-	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 4.2.1	153,173,668	110,879,700
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4.2.5	18,969	19,476
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		2,351,075	4,463,854
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		2,351,075	4,463,854
	TOTAL INGRESOS		<u>2,147,521,507</u>	<u>1,116,842,742</u>
5	GASTOS			
5.1	GASTOS OPERACIONALES		504,793,046	466,983,386
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		193,675,515	182,555,882
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo		214,727,048	191,573,690
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	10	96,390,483	92,853,814
5.2	GASTOS GENERALES		113,315,471	106,794,328
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		23,947,974	22,794,364
5.2.2	Gastos de Infraestructura	10	34,592,892	32,879,136
5.2.3	Gastos Diversos	4.2.6	54,774,605	51,120,828
5.3	GASTOS FINANCIEROS		16,375,731	25,083,771
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-	-
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	4.1.4	8,710,337	18,657,324
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4.2.7	7,665,394	6,426,447
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-	-
5.5.1	Gastos Extraordinarios		-	-
	TOTAL GASTOS		<u>634,484,248</u>	<u>598,861,485</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		1,513,037,259	517,981,257
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		401,785,103	134,131,037
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	401,785,103	134,131,037
	RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1,111,252,156</u>	<u>383,850,220</u>

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.


Rhenzi Pared Pérez
 Miembro del Consejo de
 Administración


Alfonso T. Montás
 Gerente General


Grace Pérez
 Gerente Financiero


Damaris A. Mejía
 Encargada de Contabilidad
 Administrativa

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota	Capital en Circulación RDS	Aportes Patrimoniales no Capitalizados RDS	Reservas Patrimoniales RDS	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores RDS	Resultados del Ejercicio RDS	Total Patrimonio RDS
Saldo al final del año 2017	673,474,000	-	67,347,400	608,463,681	780,932,296	2,130,217,377
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	780,932,296	(780,932,296)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	383,850,220	383,850,220
Saldo al final del año 2018	673,474,000	-	67,347,400	1,389,395,977	383,850,220	2,514,067,597
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	383,850,220	(383,850,220)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	1,111,252,156	1,111,252,156
Saldo al final del año 2019	673,474,000	-	67,347,400	1,773,246,197	1,111,252,156	3,625,319,753

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.


Riezní Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración


Alfonso J. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris A. Mejía
Encargada de Contabilidad Administrativa

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018


<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>RDS</u>	<u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado Neto del Ejercicio	1,111,252,156	383,850,220
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Intereses devengados no cobrados		
Provisiones y Previsiones	127,062,677	104,184,781
Depreciación del Activo Fijo	4,985,830	5,232,909
Amortización de Gastos Diferidos	3,241,103	3,503,127
Impuesto sobre la Renta Diferido	18,858	72,219
Descargo de Activos Fijos		
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	1,246,560,624	496,843,256
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) disminución en Cuentas por Cobrar	(92,524,058)	376,588,842
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(229,313,331)	(175,022,376)
Disminución (incremento) en Pagos Anticipados	78,013,825	(232,741,530)
Disminución en Gastos Diferidos	-	18,438
Incremento en Otros Activos Corrientes	(986,183)	(1,003,765)
Incremento en Cuentas Comerciales por Pagar	2,561,745	6,466,190
Incremento (disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	80,282,908	(98,726,538)
Incremento (disminución) en Otros Pasivos	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,084,595,530	372,422,517
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Activos Fijos	(4,066,399)	(3,737,963)
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos	-	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(3,361,068,215)	(2,800,403,838)
Cancelación de Inversiones	2,277,550,623	2,433,097,012
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,087,583,991)	(371,044,789)
FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	-	-
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo, (Neto Pagos)	-	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFFECTIVO	(2,988,461)	1,377,728
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	15,788,413	14,410,685
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	12,799,952	15,788,413

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.


Rieñzi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris A. Mejía
Encargada de Contabilidad Administrativa

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

1 Constitución y objeto de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (AFP Reservas o la Administradora), es una subsidiaria de Tenedora Banreservas, S. A. y a su vez su Casa Matriz es subsidiaria del Banco de Reservas de la República Dominicana. La Administradora fue constituida el 19 de julio de 2001 bajo las leyes de la República Dominicana. La misma tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley núm. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha Ley.

En la actualidad, AFP Reservas administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Reservas (Contributivo), el Fondo de Pensiones T-4 AFP Reservas (Reparto) y el Fondo de Pensiones T-5 AFP Reservas (Solidaridad Social), según establece la Ley núm. 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

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

2 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar bajo la Ley núm. 87-01 en fecha 13 de enero de 2003, mediante la Resolución núm. 30-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley núm. 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de febrero de 2003, fecha de entrada en vigor de dicha ley.

3 Bases de contabilización

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, los resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las NIIF.

Los estados financieros que se acompañan están preparados con base en el costo histórico.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las NIIF. Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana 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) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras mantengan una inversión en los fondos que administren equivalente a un 1% del patrimonio de los fondos administrados. Esta inversión es presentada en los balances generales en un renglón separado llamado garantía de rentabilidad, la cual es registrada al costo y los rendimientos se reconocen en resultados conforme el método de lo devengado. Las NIIF requieren que las inversiones en fondos que no cotizan en un mercado activo se registren a su valor razonable, con cambios en resultados o patrimonio, dependiendo de la política contable elegida por la Administradora
- c) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras 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.
- d) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras clasifiquen las inversiones por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y que las mismas sean registradas a su costo más los intereses devengados; las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

- e) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones en acciones en empresas e inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se evalúen al costo menos deterioro. 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.
- f) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras 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 a la fecha de reporte, y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- g) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras clasifiquen los instrumentos financieros en las categorías de cuentas y partidas por cobrar y mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se registran a su costo más intereses devengados, así como las adquiridas con primas y descuento se registran a costo amortizado. 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.
- h) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras 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* (de aplicación obligatoria para ejercicios anuales que iniciaron en o después del 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

- i) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la administración en fecha 31 de marzo de 2020. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional de la Administradora.

3.3 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas o permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales de estas estimaciones podrían ser diferentes a los montos estimados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora no presenta supuestos relevantes que tengan un efecto significativo en los estados financieros.

3.4 Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.4.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se convierten a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio en el renglón de ingresos y gastos financieros, en los estados de resultados que se acompañan.

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense era de RD\$52.90 y RD\$50.20 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2 Instrumentos financieros**

La Administradora clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas y partidas por cobrar.

La Administradora clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

3.4.2.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien, hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en los balances generales su importe neto, solo cuando la Administradora tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.4.2.2 Activos financieros - medición***Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento***

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2.2 Activos financieros - medición (continuación)*****Cuentas y partidas por cobrar***

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4.2.3 Pasivos financieros - medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a la cuenta de acreedores diversos.

3.4.3 Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican dentro del patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada**3.4.4.1 Reconocimiento y medición**

Los terrenos están valorizados al costo. La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras están valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando una porción de propiedad, mobiliario y equipos tiene vida útil diferente, esta es registrada como una partida separada, es decir, como un componente.

Las ganancias y pérdidas en la disposición de una partida de activos fijos se determinan comparando el producto de la disposición con los valores en libros de los activos fijos y se reconocen netas dentro de los estados de resultados.

3.4.4.2 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora reciba los beneficios económicos futuros asociados con los desembolsos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.4.3 Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras en propiedades arrendadas menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y, por lo general, se reconocen en resultados. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Administradora retenga la propiedad al final del período de arrendamiento; en tal caso, el activo arrendado será contabilizado sobre la base de su vida útil.

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de mobiliario y equipos, son las siguientes:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificio	20
Mejoras en propiedades	4
Equipos de cómputos	6
Mobiliario y equipo de oficina	6
Equipos de transporte	5
Otros muebles y equipos	<u>6</u>

3.4.5 Otros activos

Los otros activos incluyen los programas de computadoras, anticipos, saldo a favor de impuestos, impuesto sobre la renta diferido activo, depósitos de alquiler, seguros y fianzas, materiales de oficina y retenciones por compensar.

El saldo a favor corresponde a la diferencia entre el impuesto corriente y los anticipos pagados. Los programas de computadoras son reconocidos al costo menos la amortización. Los demás activos (excepto el impuesto sobre la renta diferido activo) se encuentran registrados al costo y el deterioro de estos activos se evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros.

La amortización de los programas de computadoras se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual, si alguno.

La amortización se reconoce en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de su vida útil, la cual se estima en cinco años.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.6 Beneficios a empleados****3.4.6.1 Beneficios a empleados a corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Administradora posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación se puede estimar con fiabilidad.

3.4.6.2 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que sus contratos de trabajo son terminados.

3.4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos**3.4.7.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros**

La Administradora reconoce sus ingresos por comisión administrativa y complementaria, así como sus ingresos por servicios y otros con base en el método de lo devengado, es decir:

- ◆ El ingreso por comisión por administración que se recibe del Fondo T-1 (Contributivo) y Fondo T-4 (Reparto) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora en base al 0.5 % del salario cotizable.
- ◆ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 25 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo), 15 % para el T-4 (Reparto) y 5 % del Fondo T-5 (Solidaridad Social), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Se reconoce cuando se determina el rendimiento de las inversiones de los fondos administrados.

3.4.7.2 Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre las inversiones y los rendimientos por garantía de rentabilidad son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.7.3 Gastos**

La Administradora reconoce sus gastos operacionales en el momento en que se incurren.

3.4.7.4 Gastos financieros

Los gastos financieros comprenden los intereses por financiamiento, pérdida por garantía de rentabilidad, deterioro en el valor de los activos financieros, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios.

3.4.8 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados, excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

3.4.8.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha del balance general.

3.4.8.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que presente suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en las fechas de los estados de situación.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.8 Impuesto sobre la renta (continuación)****3.4.8.2 Impuesto diferido (continuación)**

La medición del pasivo por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Administradora espera al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, se presume que el importe en libros de los bienes inmuebles medidos al valor razonable se recuperará mediante la venta y la Administradora no ha refutado esta presunción.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

3.4.9 Deterioro del valor**3.4.9.1 Activos financieros**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados son evaluados en cada fecha de los balances generales, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.9 Deterioro del valor (continuación)****3.4.9.1 Activos financieros (continuación)***Activos financieros medidos al costo amortizado*

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro, previamente reconocida, se reversa en resultados.

3.4.9.2 Activos no financieros

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros a excepción del impuesto sobre la renta diferido en cada fecha de los balances generales para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o (UGE).

El importe recuperable de un activo o (UGE) es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.9 Deterioro del valor (continuación)

3.4.9.2 Activos no financieros (continuación)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la (UGE) y para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

3.4.10 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

4 Composición de los grupos de los estados financieros

Un resumen de los principales rubros que componen los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	RD\$ 63,500	63,500
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>12,736,452</u>	<u>15,724,913</u>
	RDS <u>12,799,952</u>	<u>15,788,413</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras (continuación)

(a) Corresponde a efectivo en cuentas corrientes con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - seguro de vida	RDS\$ 3,162,270	2,288,907
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - pago de beneficios	1,631,902	1,162,619
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - operativa	7,928,591	12,261,290
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - ahorro en dólares (i)	<u>13,689</u>	<u>12,097</u>
	RDS <u>12,763,452</u>	<u>15,724,913</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en cuentas corrientes genera intereses que oscilan entre 1% y 2.75% anual, sujeto al promedio de la cuenta. Los intereses ganados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a RD\$1,918,999 y 1,539,702, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye US\$259 y US\$241, respectivamente.

4.1.2 Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de pensiones que administra (a)	RDS\$ 127,630,990	35,534,381
Tesorería de la Seguridad Social	1,444,701	2,328,135
Otras cuentas por cobrar	<u>1,312,232</u>	<u>1,349</u>
	RDS <u>130,387,923</u>	<u>37,863,865</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.2 Cuentas por cobrar (continuación)

- a) Corresponde a la parte pendiente de cobro de la comisión anual complementaria devengada por la Administradora de conformidad con la normativa vigente. Dicha comisión anual complementaria corresponde al 25 % del Fondo T-1 (Contributivo), 15 % para el Fondo T-4 (Reparto) y 5 % Fondo T-5 (Solidaridad Social) de los rendimientos obtenidos por los fondos, por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

4.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del sector público, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (año)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2019			
Sector Público			
Ministerio de Hacienda	9.35 % - 10.18 %	2026 - 2032	866,006,859
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	6.80 %	2019	10,000,000
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	2.35 %	2020	253,316
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	8 % - 9.85 %	2020	65,592,618
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	7.80 % - 9.25 %	2020	650,637,114
Banco Múltiple BHD León, S. A.	8.50 % - 9.50 %	2020	259,454,076
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	9.50 %	2020	72,438,221
CITIBANK, N. A.	8.35 %	2020	135,876,489
			<hr/> 1,194,251,834

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.3 Inversiones (continuación)

2019

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (año)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	15,127,200
Fideicomiso RD Vial	10.30 %	2026	<u>100,999,696</u>
			116,126,896
Otras inversiones (b)	7.15 % - 7.45 %	2020	234,759
Cuotas fondo mutuo			<u>15,747,059</u>
			15,981,818
Total de inversión			<u>2,192,367,407</u>

2018

Sector Público			
Ministerio de Hacienda	9.35 % - 10.18 %	2026 - 2032	815,390,681
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	10.15 %	2019	176,753,192
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	2.25 %	2019	<u>234,611</u>
			176,987,803
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	15,127,200
Fideicomiso RD Vial	10.30 %	2026	<u>101,126,173</u>
			116,253,373
Otras inversiones (b)	7.7 % - 7.75 %	2019	<u>217,958</u>
Total de inversión			<u>1,108,849,815</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.3 Inversiones (continuación)

- a) Corresponde a inversión en acciones realizadas en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esta inversión se compone de 151,272 acciones con valor nominal de RD\$100 cada una. La participación de la Administradora en esta empresa es inferior al 20 %.
- b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a certificados de depósitos invertidos en el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, generando una rentabilidad anual que oscila entre 7.15 % y 7.45 % para el año 2019 y entre 7.7 % y 7.75 % para el año 2018.

Los intereses ganados sobre las inversiones en certificados de depósitos en instituciones financieras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a RD\$139,151,358 y RD\$104,049,183, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

4.1.4 Garantía de rentabilidad

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo de pensiones Tipo 1, Tipo 4 y Tipo 5 que administra, según lo dispone el artículo 104 de la Ley núm. 87-01.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se compone de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes	RD\$ 725,942,463	641,092,463
Rendimiento	<u>784,780,877</u>	<u>640,317,546</u>
	<u>RDS 1,510,723,340</u>	<u>1,281,410,009</u>

Los rendimientos netos generados por la garantía de rentabilidad durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a RD\$144,463,331 y RD\$92,222,376, respectivamente, a tasas entre 1.12 % y 14 % para el año 2019 y entre 1.20 % y 18 % para el año 2018, y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.5 Activos fijos

Las propiedades, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen de la siguiente manera:

		<u>Terreno y edificios</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Otros muebles y equipos</u>	<u>Total</u>
2019							
<u>Costos de adquisición:</u>							
Saldos al 1ro. de enero	RDS	76,361,049	14,625,625	2,074,442	22,751,177	13,127,593	128,939,886
Adiciones		<u>-</u>	<u>198,550</u>	<u>2,361,556</u>	<u>1,090,073</u>	<u>416,220</u>	<u>4,066,399</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>76,361,049</u>	<u>14,824,175</u>	<u>4,435,998</u>	<u>23,841,250</u>	<u>13,543,813</u>	<u>133,006,285</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 1ro. de enero		(5,655,082)	(13,459,814)	(2,002,340)	(17,206,347)	(8,256,063)	(46,579,646)
Gasto de depreciación		<u>(803,088)</u>	<u>(562,029)</u>	<u>(93,172)</u>	<u>(1,974,496)</u>	<u>(1,553,045)</u>	<u>(4,985,830)</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>(6,458,170)</u>	<u>(14,021,843)</u>	<u>(2,095,512)</u>	<u>(19,180,843)</u>	<u>(9,809,108)</u>	<u>(51,565,476)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	RDS	<u><u>69,902,879</u></u>	<u><u>802,332</u></u>	<u><u>2,340,486</u></u>	<u><u>4,660,407</u></u>	<u><u>3,734,705</u></u>	<u><u>81,440,809</u></u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.5 Activos fijos (continuación)

		<u>Terreno y edificios</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Otros muebles y equipos</u>	<u>Total</u>
2018							
<u>Costos de</u>							
<u>adquisición:</u>							
Saldos al 1ro.							
de enero	RDS	76,361,049	13,851,260	2,074,442	21,196,806	11,887,133	125,370,690
Adiciones		-	774,365	-	1,623,996	1,339,602	3,737,963
Retiros		-	-	-	(69,625)	(99,142)	(168,767)
Saldos al 31 de diciembre		<u>76,361,049</u>	<u>14,625,625</u>	<u>2,074,442</u>	<u>22,751,177</u>	<u>13,127,593</u>	<u>128,939,886</u>
<u>Depreciación</u>							
<u>acumulada:</u>							
Saldos al 1ro.							
de enero		(4,851,994)	(12,659,435)	(1,870,155)	(15,200,874)	(6,928,533)	(41,510,991)
Gasto de depreciación		(803,088)	(800,379)	(132,185)	(2,070,585)	(1,426,672)	(5,232,909)
Retiros		-	-	-	65,112	99,142	164,254
Saldos al 31 de diciembre		<u>(5,655,082)</u>	<u>(13,459,814)</u>	<u>(2,002,340)</u>	<u>(17,206,347)</u>	<u>(8,256,063)</u>	<u>(46,579,646)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	RDS	<u>70,705,967</u>	<u>1,165,811</u>	<u>72,102</u>	<u>5,544,830</u>	<u>4,871,530</u>	<u>82,360,240</u>

4.1.6 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (nota 7)	RDS	40,149,385	120,473,901
Depósitos de alquiler		1,402,817	1,076,298
Seguros y fianza		1,760,679	353,959
Impuesto sobre la renta diferido (nota 7)		5,814,063	5,832,921
Programas de computadora, neto (a)		3,370,555	6,519,163
Materiales de oficina y promoción		5,267,401	4,281,218
Anticipos a proveedores		<u>1,394,986</u>	<u>817,534</u>
	RDS	<u>59,159,886</u>	<u>139,354,994</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.6 Otros activos (continuación)

a) Un resumen del movimiento del costo de los programas de cómputo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Programas de computadoras	RDS	33,234,364	33,141,869
Amortización de programas de computadoras		<u>(29,863,809)</u>	<u>(26,622,706)</u>
	RDS	<u>3,370,555</u>	<u>6,519,163</u>

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de cómputo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	RDS	26,622,706	23,119,579
Amortización		<u>3,241,103</u>	<u>3,503,127</u>
Saldos al final del año	RDS	<u>29,863,809</u>	<u>26,622,706</u>

4.2.1 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Administradora mantiene un contrato de seguro de discapacidad y sobrevivencia que se paga por cada afiliado con una compañía de seguros relacionada, acorde a lo establecido por el Consejo Nacional de la Seguridad Social.

Un detalle de los saldos mantenidos por la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las transacciones realizadas durante los años terminados en esas fechas, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldos:</u>			
Efectivo en bancos	RDS	12,736,452	15,724,913
Inversiones		10,488,075	177,205,761
Cuentas por cobrar comisión anual complementaria del Fondo T-4		11,920,056	3,957,222
Cuentas por pagar compañías de seguros - pólizas de seguro de vida y discapacidad		<u>4,109,097</u>	<u>3,805,685</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.2.1 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones:</u>			
Ingresos financieros	RD\$	3,380,984	20,517,264
Ingreso de comisión administrativa del Fondo T-4		10,443,967	10,146,075
Ingreso de comisión complementaria del Fondo T-4		113,850,828	49,168,485
Rendimiento garantía de rentabilidad del Fondo T-4		<u>15,679,952</u>	<u>12,246,269</u>

4.2.2 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar

Corresponde a las obligaciones de la Administradora de cotizar al Sistema Previsional.

4.2.3 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora y a retenciones de impuestos realizadas a empleados y suplidores, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Suplidores de bienes	RD\$	9,580,297	8,345,899
Impuestos retenidos por pagar		2,348,914	2,015,499
Otros		<u>1,729,316</u>	<u>1,186,936</u>
	RDS	<u>13,658,527</u>	<u>11,548,334</u>

4.2.4 Provisiones

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación funcionarios y empleados	RD\$	115,729,442	94,581,361
Honorarios		4,245,630	4,003,421
Impuesto sobre la renta		210,976,885	-
Anticipo por pagar		1,120,789	25,407,028
Impresión y distribución estados cuentas de afiliados		6,220,000	5,600,000
Otras		<u>1,815,687</u>	<u>3,078,543</u>
	RDS	<u>340,108,433</u>	<u>132,670,353</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.2.5 Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a ganancias por variación en la tasa de cambio de monedas extranjeras.

4.2.6 Gastos diversos

Un resumen de los gastos diversos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Publicidad y promoción	RD\$	29,540,277	29,174,606
Papelería, útiles y otros materiales		2,429,609	1,956,957
Suscripciones y membresías		6,221,641	4,971,957
Combustible		1,300,084	1,229,928
Donaciones		994,852	2,436,075
Amortización de programas de computadoras		3,241,103	3,503,127
Actividades y festejos		5,054,931	1,755,851
Materiales de limpieza y cocina		934,394	760,785
Impuestos asumidos		2,098,601	1,204,711
Gastos legales		96,885	128,260
Otros		<u>2,862,228</u>	<u>3,998,571</u>
	RDS	<u>54,774,605</u>	<u>51,120,828</u>

4.2.7 Otros gastos financieros

Un resumen de los otros gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas por variación en la tasa de cambio de moneda extranjera	RD\$	73,810	77,093
Amortización de prima pagada en la adquisición de títulos en el Ministerio de Hacienda		7,409,930	6,303,804
Otros		<u>181,654</u>	<u>45,550</u>
	RDS	<u>7,665,394</u>	<u>6,426,447</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en circulación	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Acciones comunes al 31 de diciembre de 2019 y 2018	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>673,474</u>	<u>673,474,000</u>

Estas acciones tienen un valor nominal de RD\$1,000 cada una.

6 Reserva legal

El artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana requiere que las sociedades anónimas de responsabilidad limitada transfieran anualmente, por lo menos, el 5 % de su beneficio neto a una reserva legal hasta que tal reserva que iguale el 10 % del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos a los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados antes de impuesto sobre la renta y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 1,513,037,259	517,981,257
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos y gastos no deducibles	44,462,359	42,966,476
Otras partidas no deducibles	14,806,314	5,282,554
Ingresos exentos	<u>(81,405,849)</u>	<u>(68,938,912)</u>
Total diferencias permanentes	<u>(22,137,176)</u>	<u>(20,689,882)</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Más (menos) diferencias temporarias:		
Mejora en propiedad arrendada	(281,472)	(91,608)
Diferencia en la base contable y fiscal de los activos fijos	(125,263)	(23,752)
Diferencia entre la base contable y fiscal de los otros activos	(755,898)	(655,402)
Variación neta en provisiones no admitidas	(305,987)	(15,769)
Reversión diferencia en cambio del año anterior	<u>-</u>	<u>9,298</u>
Total diferencias de tiempo	<u>(1,468,620)</u>	<u>(777,233)</u>
Renta neta imponible	RDS <u>1,489,431,463</u>	<u>496,514,142</u>

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta a pagar por las operaciones será el que resulte mayor del impuesto sobre la base del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujetos a impuestos.

En tal sentido, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora califica para pagar sobre la base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Renta neta imponible	RDS	1,489,431,463	496,514,142
Tasa impositiva		<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado		402,146,495	134,058,818
Saldo a favor año anterior		(120,473,905)	(18,528,342)
Anticipos a ser compensados en el 2020 (nota 4.1.6)		40,149,385	-
Pago a cuenta		-	(74,913)
Retenciones realizadas por entidades del estado y entidades financieras		(306,893)	(352,265)
Anticipos compensados		<u>(110,538,107)</u>	<u>(235,577,203)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor)	RDS	<u>210,976,975</u>	<u>(120,473,905)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el impuesto sobre la renta por pagar se incluye en el renglón de provisiones en el balance general a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo a favor se incluye dentro de la cuenta de pagos anticipados en el renglón de otros activos en el balance general a esa fecha que se acompaña.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	RDS 402,146,495	134,058,818
Años anteriores	(380,250)	-
Diferido	<u>18,858</u>	<u>72,219</u>
	RDS <u>401,785,103</u>	<u>134,131,037</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
2019			
Diferencia entre la base contable y fiscal de los activos fijos	RDS 2,611,148	186,650	2,797,798
Diferencia entre la base contable y fiscal de otros cargos diferidos	49,828	(122,889)	(73,061)
Otras provisiones no admitidas	<u>3,171,945</u>	<u>(82,619)</u>	<u>3,089,326</u>
	RDS <u>5,832,921</u>	<u>(18,858)</u>	<u>5,814,063</u>
2018			
Diferencia entre la base contable y fiscal de los activos fijos	RDS 2,542,371	68,777	2,611,148
Diferencia entre la tasa de cambio de moneda extranjera fiscal y contable	(2,510)	2,510	-
Diferencia entre la base contable y fiscal de otros cargos diferidos	187,876	(138,048)	49,828
Otras provisiones no admitidas	<u>3,177,403</u>	<u>(5,458)</u>	<u>3,171,945</u>
	RDS <u>5,905,140</u>	<u>(72,219)</u>	<u>5,832,921</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019		2018	
	%	Monto RD\$	%	Monto RD\$
Beneficio neto	73.45	1,111,252,156	74.11	383,850,220
Impuesto sobre la renta, neto	<u>26.55</u>	<u>401,785,103</u>	<u>25.89</u>	<u>134,131,037</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100</u>	<u>1,513,037,259</u>	<u>100.00</u>	<u>517,981,257</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	408,520,060	27.00	139,854,940
Impuestos no deducibles	0.35	5,305,104	0.94	5,379,506
Ingresos exentos	(1.45)	(21,979,579)	(3.25)	(18,613,506)
Otras partidas no deducibles	0.71	10,697,436	1.22	7,651,441
Proporción de mejora amortizada	(0.01)	(75,997)	-	(24,734)
Diferencia en la base contable y fiscal de los activos fijos	(0.01)	(33,821)	-	(6,413)
Diferencia en la base contable y fiscal de los otros activos	(0.01)	(204,092)	(0.03)	(176,958)
Variación neta provisiones no admitidas	(0.01)	(82,616)	-	(5,458)
Impuesto de años anteriores	(0.03)	(380,250)	-	-
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	<u>0.01</u>	<u>18,858</u>	<u>0.01</u>	<u>72,219</u>
	<u>26.55</u>	<u>401,785,103</u>	<u>25.89</u>	<u>134,131,037</u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio, todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora, cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado del mismo no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2019.

La Administradora presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, de acuerdo a los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarán el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2019.

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora tiene restringida la disponibilidad de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8 Bienes de disponibilidad restringida (continuación)

Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley 87-01 y sus normas complementarias.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

9 Capital mínimo

De acuerdo con el artículo 82 de la Ley núm. 87-01 y la Resolución 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones deben mantener un capital mínimo en efectivo de RD\$10,000,000, totalmente suscrito y pagado y el mismo deberá incrementarse en un 10 % por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido, las AFP deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total patrimonio contable	3,625,319,753	2,514,067,597
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(105,722)	-
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora		-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>(10,488,075)</u>	<u>(177,205,761)</u>
Patrimonio neto	3,614,725,956	2,336,861,836
Capital mínimo exigido (Circular núm. 104-19)	<u>272,047,774</u>	<u>254,623,662</u>
Superávit de capital mínimo	<u>3,342,678,182</u>	<u>2,082,238,174</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>522,818</u>	<u>493,669</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10 Compromisos y contingencias

- (a) Bajo contratos suscritos con los afiliados, la Administradora recibe de la Tesorería de la Seguridad Social, los aportes obligatorios y se hace responsable de colocar los recursos a nombre del fondo de pensiones.

El rendimiento a ser acreditado a cada afiliado es distribuido a su Cuenta de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación, la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora mantiene en su patrimonio fondos por RD\$152,394,079,345 y RD\$129,223,481,689, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada, según lo requiere la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora mantiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, la que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los fondos de pensiones de capitalización individual menos dos puntos porcentuales, según establece el artículo 103 de la Ley núm. 87-01. De conformidad con la Resolución 395-17 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 13 de noviembre de 2017. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.
- (c) La Administradora mantiene varios contratos de alquiler de locales donde se alojan la Oficina Principal y las sucursales, por valores mensuales de aproximadamente RD\$1,755,000 y RD\$1,448,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor de aproximadamente RD\$19,319,000 y RD\$17,029,000, respectivamente, los cuales se incluyen en gasto de infraestructura como parte del renglón de gastos generales en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de la Administradora para el año 2020, bajo los términos de estos contratos es de aproximadamente RD\$21,597,413.
- (d) La Administradora mantiene compromisos de pago con la empresa Unipago, S. A. por la administración de las cuentas de los afiliados en la base de datos del Sistema Único de Individualización y Recaudo (SUIR), de acuerdo con la Ley 87-01, en su artículo 86, párrafo IV. La tarifa facturada por cada dispersión es de RD\$2.76; asimismo, la Administradora paga por otros servicios ofrecidos por este proveedor, tales como: administración de cuentas y solicitudes de autorización de traspaso, entre otros, montos que oscilan entre RD\$0.29 a RD\$111.42. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora reconoció gastos por este concepto por el monto de aproximadamente RD\$39,789,000 y RD\$36,892,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de gastos por servicios externos en los estados de resultados que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11 Instrumentos financieros**11.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los balances generales, son como sigue:

		Cuentas y partidas por <u>cobrar</u>	Mantenidos hasta el <u>vencimiento</u>	Otros <u>pasivos</u>	Valor en <u>libros</u>	Total valor razonable
2019						
Activo disponible	RDS	12,799,952	-	-	12,799,952	12,799,952
Cuentas por cobrar		130,387,923	-	-	130,387,923	130,387,923
Inversiones - sector público		-	866,006,859	-	866,006,859	ND
Inversiones - instituciones financieras		-	1,194,251,834	-	1,194,251,834	1,194,251,834
Inversiones - empresas		-	116,126,896	-	116,126,896	ND
Otras inversiones		-	15,981,818	-	15,981,818	15,981,818
Garantía de rentabilidad		<u>1,510,723,340</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,510,723,340</u>	<u>1,510,723,340</u>
Activos financieros	RDS	<u>1,653,911,215</u>	<u>2,192,367,407</u>	<u>-</u>	<u>3,846,278,622</u>	<u>2,864,144,867</u>
Acreeedores diversos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,658,527)</u>	<u>(13,658,527)</u>	<u>(13,658,527)</u>
Pasivos financieros	RDS	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,658,527)</u>	<u>(13,658,527)</u>	<u>(13,658,527)</u>
2018						
Activo disponible	RDS	15,788,413	-	-	15,788,413	15,788,413
Cuentas por cobrar		37,863,865	-	-	37,863,865	37,863,865
Inversiones - sector público		-	815,390,681	-	815,390,681	ND
Inversiones - instituciones financieras		-	176,987,803	-	176,987,803	176,987,803
Inversiones - empresas		-	116,253,373	-	116,253,373	ND
Otras inversiones		-	217,958	-	217,958	217,958
Garantía de rentabilidad		<u>1,281,410,009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,281,410,009</u>	<u>1,281,410,009</u>
Activos financieros	RDS	<u>1,335,062,287</u>	<u>1,108,849,815</u>	<u>-</u>	<u>2,443,912,102</u>	<u>1,512,268,048</u>
Acreeedores diversos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,548,334)</u>	<u>(11,548,334)</u>	<u>(11,548,334)</u>
Pasivos financieros	RDS	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,548,334)</u>	<u>(11,548,334)</u>	<u>(11,548,334)</u>

ND = información no disponible

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Gestión de riesgo financiero**

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

11.2.1 Marco de administración de riesgo

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de Administradora.

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Durante las reuniones se determina si es requerido efectuar cambios en las políticas y en los sistemas de administración de riesgos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora.

El Comité de Auditoría Corporativo supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado, respecto de los riesgos enfrentados por la Administradora. Este comité es asistido por el departamento de Auditoría Interna en su rol de supervisión.

11.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera de la Administradora si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente, de los activos disponibles, las cuentas por cobrar, inversiones y la garantía de rentabilidad.

Inversiones

La Administradora se cubre de exponerse al riesgo crediticio al invertir, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del sector público debidamente autorizado y aceptado por la Superintendencia de Pensiones.

La Administradora evalúa el deterioro del valor de estas inversiones, considerando su mejor estimado de pérdidas incurridas por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.3 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo disponible	RDS 12,736,452	15,724,913
Cuentas por cobrar	130,387,923	37,863,865
Inversiones	2,192,367,407	1,108,849,815
Garantía de rentabilidad	<u>1,510,723,340</u>	<u>1,281,410,009</u>
	RDS <u>3,846,215,122</u>	<u>2,443,848,602</u>

11.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administradora para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Administradora garantiza que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 60 días, excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros en el 2019 y 2018, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2019			
Acreeedores diversos	RDS <u>13,658,527</u>	<u>(13,658,527)</u>	<u>(13,658,527)</u>
2018			
Acreeedores diversos	RDS <u>11,548,334</u>	<u>(11,548,334)</u>	<u>(11,548,334)</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario - transacciones en moneda extranjera

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, principalmente el dólar estadounidense, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2019		2018	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Activo disponible	US\$ 259	13,689	241	12,098
Inversiones	4,788	253,315	4,673	234,584
	5,047	267,004	4,914	246,682
Pasivos - provisiones	(82,809)	(4,380,786)	(84,645)	(4,249,179)
Exposición neta en moneda extranjera	US\$ <u>(77,762)</u>	<u>(4,113,782)</u>	<u>(79,731)</u>	<u>(4,002,497)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2019	2018	2019	2018
US\$	51.23	49.44	52.90	50.20

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2019, una variación de 5 % del dólar estadounidense (US\$) frente al peso dominicano (RD\$) originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$200,000. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Administradora considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.5 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés

La Administradora adopta una política para asegurar que el 100 % de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus activos y pasivos financieros se mantengan sobre una tasa fija, tomando en cuenta los activos y pasivos con exposición a cambios en las tasas de interés.

Exposición al riesgo de tasa de interés

En la fecha del informe el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es, como sigue:

	Valor en libros	
	2019	2018
<u>Instrumentos de tasa fija -</u> activos financieros	RD\$ <u>3,687,963,547</u>	<u>2,375,132,624</u>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

La Administradora no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los balances generales no afectaría el resultado.

11.6 Administración de capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida como una forma de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de capital en circulación, reservas patrimoniales y resultados acumulados del ejercicio y ejercicios anteriores. La gerencia también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que se pueden obtener con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

12 Cumplimiento con otras regulaciones

Los directores de la Administradora han informado a los auditores externos mediante representación escrita, que no han ocupado simultáneamente algún cargo ejecutivo en bancos comerciales, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores durante el ejercicio auditado, según lo establecido en el artículo 87 de la Ley núm. 87-01.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

La gerencia ha representado a los auditores externos, que los directores de la Administradora igualmente han cumplido con las obligaciones que les impone el Artículo 88 de la Ley núm. 87-01.

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos, que los directores, gerentes, administradores y en general, cualquier persona que en razón de su cargo o función tomen decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, no han realizado actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de conformidad a lo establecido en el Artículo 89 de la Ley núm. 87-01 y en resoluciones complementarias.

13 Hechos posteriores al cierre

En fecha 7 de febrero de 2020, el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 13-20 que modifica el recargo por mora en los pagos al Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), fortalece la Tesorería de la Seguridad Social (TSS) y la Dirección General de Información y Defensa del Afiliado (DIDA), así como modifica el esquema de comisiones aplicados por las administradoras de fondos de pensiones (AFP) para que a partir del 1ro de marzo de 2020 cobren por sus servicios una única comisión anual sobre el saldo de los activos administrados que va desde 1.2 % hasta llegar a un 0.75 % en los próximos 10 años, a ser cobrada mensualmente.

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró como pandemia entre la población mundial la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada Covid-19. En la República Dominicana se han reportado múltiples casos de esa pandemia y, en ese mismo mes, las autoridades gubernamentales han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, y se han adoptado varias medidas que han de impactar los distintos sectores del país. A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros.

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho puede producir posteriormente en la Administradora, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y actualmente no se pueden predecir.

14 Notas a los estados financieros

La Resolución núm. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de la administración de pensiones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.
- ◆ Otras revelaciones importantes.