

**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

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 2021, 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 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 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

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.

(Continúa)

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.
- ◆ 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.

(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 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.

KPMG

25 de marzo de 2022

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>NOTA</u>	<u>2021</u> <u>RDS</u>	<u>2020</u> <u>RDS</u>
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		107,591,006	22,918,689
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	105,000	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4.1.1, 4.2.1, 11	107,486,006	22,855,189
1.2	CUENTAS POR COBRAR		220,915,891	168,267,713
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 4.2.1, 11	146,098,949	134,402,161
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	4.1.2, 11	1,713,314	2,613,824
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4.1.2, 4.2.1, 11	73,103,628	31,251,728
1.3	INVERSIONES		5,210,757,633	2,752,979,704
1.3.1	Inversiones - Sector Público	4.1.3, 11	4,852,260,580	2,139,586,884
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.3, 4.2.1, 9, 11	118,504,999	249,796,729
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.3, 11	130,924,263	130,890,759
1.3.9	Otras Inversiones	4.1.3, 4.2.1, 9, 11	109,067,791	232,705,332
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		2,037,143,902	1,737,475,192
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 8, 10, 11	2,037,143,902	1,737,475,192
1.5	ACTIVOS FIJOS		84,184,380	80,081,985
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	49,409,838	45,414,725
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso		-	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	4.1.5	16,880,549	14,824,175
1.5.6	Otros Activos Fijos		-	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	4.1.5	(58,467,056)	(56,517,964)
1.6	OTROS ACTIVOS		124,104,585	32,867,551
1.6.1	Pagos Anticipados	4.1.6, 7	102,552,485	14,326,775
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	4.1.6, 7	19,260,257	11,633,672
1.6.3	Gastos Diferidos	4.1.6	733,697	645,616
1.6.4	Bienes Diversos	4.1.6	1,558,146	6,261,488
	TOTAL ACTIVO		<u>7,784,697,397</u>	<u>4,794,590,834</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		<u>204,794,271,535</u>	<u>174,767,275,960</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	<u>204,794,271,535</u>	<u>174,767,275,960</u>

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2021	2020
			RDS	RDS
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		2,075,697,167	264,734,545
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones		635,921	9,991,519
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	4.2.1	9,562,473	3,844,183
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas		-	-
2.1.5	Financiamiento Obtenido	4.2.1 4.2.2, 11	1,773,132,471	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4.2.3	3,628,669	3,179,436
2.1.7	Acreedores Diversos	4.2.4, 11	99,082,537	78,849,711
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-	-
2.1.9	Provisiones	4.2.5, 7	189,655,096	168,869,696
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		2,075,697,167	264,734,545
3	PATRIMONIO			
3.1	Capital en Circulación		673,474,000	673,474,000
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		67,347,400	67,347,400
3.3.1	Reservas Obligatorias	6	67,347,400	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias		-	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		3,789,001,133	2,884,498,353
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		-	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar		3,789,001,133	2,884,498,353
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		-	-
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		1,179,177,697	904,536,536
3.5.1	Utilidad del Ejercicio		1,179,177,697	904,536,536
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-	-
	TOTAL PATRIMONIO	9	5,709,000,230	4,529,856,289
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,784,697,397	4,794,590,834
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		204,794,271,535	174,767,275,960
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	204,794,271,535	174,767,275,960

Las notas en las páginas 1 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

Francisco José Elías
Miembro del Consejo de
Administración

Joel Santos Echavarría
Gerente General

José Rafael Martí
Director General de Operaciones

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2021	2020
			RDS	RDS
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		1,632,154,027	1,521,464,658
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	4.2.1	5,961,589	73,187,623
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	4.2.1	-	172,992,365
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		128	15,863
4.1.1.05	Comisión Anual por Saldo Administrado	4.2.1	1,626,192,310	1,275,268,807
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-	-
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		597,407,165	411,785,201
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.1, 4.1.3, 4.1.4, 4.2.1	282,141,421	222,714,236
4.2.2	Dividendos Ganados	4.1.3	-	9,483,000
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 4.2.1	234,468,710	152,251,852
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4.2.6	80,797,034	27,336,113
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		70,874,721	2,101,490
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		70,874,721	2,101,490
	TOTAL INGRESOS		<u>2,300,435,913</u>	<u>1,935,351,349</u>
5	GASTOS			
5.1	GASTOS OPERACIONALES		597,076,413	513,718,208
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		211,957,034	183,577,379
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo		255,635,776	227,907,916
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	10	129,483,603	102,232,913
5.2	GASTOS GENERALES		193,755,001	179,993,064
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		9,086,108	8,123,511
5.2.2	Gastos de Infraestructura	10	38,431,965	35,955,192
5.2.3	Gastos Diversos	4.2.7	146,236,928	135,914,361
5.3	GASTOS FINANCIEROS		63,415,061	22,085,096
5.3.1	Intereses por Financiamiento	4.2.1, 4.2.2	36,150,768	-
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	4.1.4	-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4.2.8	27,264,293	22,085,096
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-	-
5.5.1	Gastos Extraordinarios		-	-
	TOTAL GASTOS		<u>854,246,475</u>	<u>715,796,368</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		1,446,189,438	1,219,554,981
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		267,011,741	315,018,445
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	267,011,741	315,018,445
	RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1,179,177,697</u>	<u>904,536,536</u>

Las notas en las páginas 1 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

Francisco José Elías
Miembro del Consejo de
Administración

Joel Santos Echavarría
Gerente General

José Rafael Martí
Director General de Operaciones

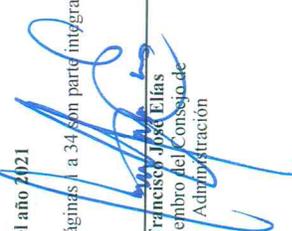
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

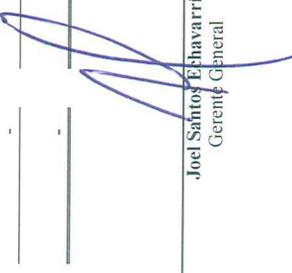
Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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
Saldos al final del año 2019	673,474,000	-	67,347,400	1,773,246,197	1,111,252,156	3,625,319,753
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	1,111,252,156	(1,111,252,156)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	904,536,536	904,536,536
Saldos al final del año 2020	673,474,000	-	67,347,400	2,884,498,353	904,536,536	4,529,856,289
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	904,536,536	(904,536,536)	-
Dividendos	-	-	-	(33,756)	-	(33,756)
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	1,179,177,697	1,179,177,697
Saldos al final del año 2021	673,474,000	-	67,347,400	3,789,001,133	1,179,177,697	5,709,000,230

Las notas en las páginas 1 a 34 son parte integral de estos estados financieros.


Francisco José Elias
Miembro del Consejo de Administración


Joel Santos Echevarria
Gerente General


José Rafael Martí
Director General de Operaciones

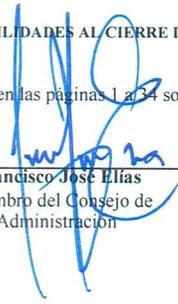
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

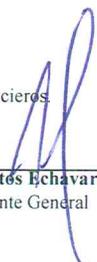
Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

<u>Descripción</u>	<u>2021</u> <u>RDS</u>	<u>2020</u> <u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado Neto del Ejercicio	1,179,177,697	904,536,536
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Intereses Devengados no Cobrados	-	-
Provisiones y Previsiones	131,065,573	111,767,051
Depreciación del Activo Fijo	4,943,315	4,952,488
Amortización de Gastos Diferidos	543,011	2,828,062
Impuesto Sobre la Renta Diferido	(7,626,585)	(5,819,609)
Descargo de Activos Fijos	38,784	-
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	1,308,141,795	1,018,264,528
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(52,648,178)	(37,879,790)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(299,668,710)	(226,751,852)
Disminución (Incremento) en Pagos Anticipados	(74,797,478)	30,381,092
Disminución en Gastos Diferidos	-	-
Incremento en Otros Activos Corrientes	(9,355,982)	(1,097,210)
Incremento en Cuentas Comerciales por Pagar	17,044,751	74,413,718
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(14,363,303)	(297,213,364)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	(95,916,870)	14,207,576
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	778,436,025	574,324,698
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Activos Fijos	(9,084,494)	(3,593,664)
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos	-	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(8,220,788,239)	(7,405,032,228)
Cancelación de Inversiones	5,763,010,310	6,844,419,931
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,466,862,423)	(564,205,961)
FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	(33,756)	-
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo, (Neto Pagos)	1,773,132,471	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,773,098,715	-
AUMENTO NETO EN EL EFFECTIVO	84,672,317	10,118,737
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	22,918,689	12,799,952
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	107,591,006	22,918,689

Las notas en las páginas 1 a 34 son parte integral de estos estados financieros.


Francisco José Ellás
Miembro del Consejo de
Administración


Joel Santos Echavarría
Gerente General


José Rafael Martí
Director General de Operaciones

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 Reservas, 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 (SIPEN).

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 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, 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

- a) SIPEN requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- b) SIPEN requiere que 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) SIPEN 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 convertidos a la tasa de cambio a la cual la Administradora tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- d) SIPEN 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.
- e) SIPEN 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

- f) SIPEN 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 con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la Entidad está expuesta durante el ejercicio a la fecha de reporte, y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- g) SIPEN 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) SIPEN 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*, una entidad debe evaluar el 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.
- i) SIPEN requiere que los gastos de arrendamientos sean reconocidos en los resultados del período cuando se incurren, por el método de línea recta. La NIIF 16 *Arrendamientos*, requiere que se evalúe si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, es decir, si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación; en estos casos se debe reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, con excepción de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor.
- j) 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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 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 2021 y 2020, 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\$57.14 y RD\$58.11 por cada \$1.00 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 las inversiones en instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Todos los otros activos 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2 Instrumentos financieros (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 2021 y 2020, los pasivos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a las cuentas de financiamiento obtenido y 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilización (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.2 Instrumentos financieros (continuación)

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.

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
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 se encuentran registrados al costo y el deterioro de estos activos se evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.5 Otros activos (continuación)**

La amortización de los programas de computadoras se calcula sobre el monto depreciable, el cual 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.

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, así como sus ingresos por servicios y otros con base en el método de lo devengado, como sigue:

- ♦ Hasta febrero del 2020, el ingreso por comisión por administración que se recibía del Fondo T-1 (Contributivo) y Fondo T-4 (Reparto) se reconocía cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora en base al 0.5 % del salario cotizante. Hasta esa fecha, también se reconoció un ingreso por comisión complementaria correspondiente 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)****3.4.7.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros (continuación)**

- ♦ A partir de marzo del 2020, de acuerdo con la Ley núm. 13-20 que modifica el Artículo 86 de Ley núm. 87-01 y la Resolución 419-20 y sus modificaciones, emitida por la Superintendencia de Pensiones en fechas 7 y 18 de febrero de 2020, respectivamente, se modificó la base y el porcentaje para determinar los ingresos por comisiones que podrán recibir las administradoras de fondos de pensiones, estableciéndose una única comisión que será determinada con base en el saldo del patrimonio neto del fondo correspondiente al día hábil anterior, y cuyos porcentajes van desde 1.2 % en el 2020 hasta llegar a un 0.75 % en los próximos 10 años para el Fondo T-1 (Contributivo) y Fondo T-4 (Reparto) y 0.10 % para el Fondo T-5 (Solidaridad Social). Esta comisión será cobrada mensualmente.

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.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.8 Impuesto sobre la renta (continuación)****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. Dicho impuesto 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

El impuesto diferido se reconoce 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 estas 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 se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en las fechas de los balances generales.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 (continuación)*

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.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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)**

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 2021 y 2020, es como sigue:

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un resumen de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja	105,000	63,500
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>107,486,006</u>	<u>22,855,189</u>
	<u>107,591,006</u>	<u>22,918,689</u>

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras (continuación)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - seguro de vida	7,861,366	1,231,735
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - pago de beneficios	12,813,631	16,366,189
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - operativa	86,620,671	5,228,494
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - ahorro en dólares (i)	<u>190,338</u>	<u>28,771</u>
	<u>107,486,006</u>	<u>22,855,189</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efectivo en cuentas corrientes genera intereses que oscilan entre 1 % y 2.75 % anual, sujeto al balance promedio de la cuenta. Los intereses ganados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a RD\$2,043,169 y RD\$3,474,596, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(i) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluye \$3,331 y \$495, respectivamente.

4.1.2 Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondo de pensiones que administra (a)	146,098,949	134,402,161
Tesorería de la Seguridad Social	1,713,314	2,613,824
Cupón corrido bonos del Ministerio de Hacienda	20,219,098	28,301,607
Servicios planes de pensiones (b)	52,344,223	-
Otras cuentas por cobrar	<u>540,307</u>	<u>2,950,121</u>
	<u>220,915,891</u>	<u>168,267,713</u>

a) Corresponde a la parte pendiente de cobro de la comisión anual sobre el saldo administrado devengado por la Administradora, de conformidad con la normativa vigente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.2 Cuentas por cobrar (continuación)**

- b) Corresponde al saldo pendiente de cobro por la facturación del 10 % de los pagos de la póliza de seguro de vida de los afiliados.

4.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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>
2021			
Sector Público:			
Ministerio de Hacienda (RD\$)	5.00-9.47 %	2028-2040	4,104,586,118
Ministerio de Hacienda (\$)	4.13-6.05 %	2027-2049	<u>747,674,462</u>
			<u>4,852,260,580</u>
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (\$)	0.05-0.10 %	2022	32,009,822
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	1.20 %	2022	6,503,900
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1.15 %	2022	11,303,610
Banco Múltiple Ademi, S. A.	5.0 %	2022	<u>68,687,667</u>
			<u>118,504,999</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	24,610,200
Acero Estrella	11.20 %	2030	<u>106,314,063</u>
			<u>130,924,263</u>
Otras inversiones (b)	3.15-3.35 %	2022	259,731
Cuotas fondo mutuo	5.91 %		<u>108,808,060</u>
			<u>109,067,791</u>
Total de inversión			<u>5,210,757,633</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.3 Inversiones (continuación)**

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (año)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2020			
Sector público:			
Ministerio de Hacienda (RD\$)	9.07-9.40 %	2027-2030	1,831,456,918
Ministerio de Hacienda (\$)	4.13-6.05 %	2027-2045	<u>308,129,966</u>
			<u>2,139,586,884</u>
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (RD\$)	2.85-4.0 %	2021	179,426,543
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (\$)	0.25-0.35 %	2021	1,336,409
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	4.25 %	2021	36,856,067
CITIBANK, N. A.	4.0 %	2021	<u>32,177,710</u>
			<u>249,796,729</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	24,610,200
Acero Estrella, S.R.L.	11.20 %	2030	<u>106,280,559</u>
			<u>130,890,759</u>
Otras inversiones (b)	3.70-7.0 %	2021	250,434
Cuotas Fondo Mutuo	5.91 %		<u>232,454,898</u>
			<u>232,705,332</u>
Total de inversión			<u>2,752,979,704</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 2021 y 2020, esta inversión se compone de 246,102 acciones, con valor nominal de RD\$100 cada una, respectivamente. La participación de la Administradora en esta empresa es inferior al 20 %. Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora recibió dividendos a través de la emisión de nuevas acciones.
- b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 3.15 % y 3.35 % para el 2021 y entre 3.70 % y 7.00 % para el 2020.

Los intereses ganados sobre las inversiones en certificados de depósitos en instituciones financieras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a RD\$280,098,252 y RD\$219,239,640, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados a esas fechas 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 2021 y 2020, este rubro se compone de:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aportes	865,642,463	800,442,463
Rendimiento	<u>1,171,501,439</u>	<u>937,032,729</u>
	<u>2,037,143,902</u>	<u>1,737,475,192</u>

Los rendimientos netos generados por la garantía de rentabilidad durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a RD\$234,468,710 y RD\$152,251,852 respectivamente, a tasas entre 0.01 % y 12.25 % para el año 2021 y entre 0.01 % y 14.95 % para el año 2020, y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 2021 y 2020, 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>
2021						
<u>Costos de adquisición:</u>						
Saldos al 1ro. de enero	76,361,049	14,824,175	4,435,998	24,782,987	16,195,740	136,599,949
Adiciones	-	2,056,374	4,388,417	1,075,083	1,564,620	9,084,494
Retiros	-	-	-	(2,261,033)	(771,974)	(3,033,007)
Saldos al 31 de diciembre	<u>76,361,049</u>	<u>16,880,549</u>	<u>8,824,415</u>	<u>23,597,037</u>	<u>16,988,386</u>	<u>142,651,436</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 1ro. de enero	(7,261,258)	(14,360,780)	(2,595,492)	(20,864,371)	(11,436,063)	(56,517,964)
Gasto de depreciación	(803,088)	(605,012)	(542,835)	(1,450,513)	(1,541,867)	(4,943,315)
Retiros	-	-	-	2,222,249	771,974	2,994,223
Saldos al 31 de diciembre	<u>(8,064,346)</u>	<u>(14,965,792)</u>	<u>(3,138,327)</u>	<u>(20,092,635)</u>	<u>(12,205,956)</u>	<u>(58,467,056)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	<u><u>68,296,703</u></u>	<u><u>1,914,757</u></u>	<u><u>5,686,088</u></u>	<u><u>3,504,402</u></u>	<u><u>4,782,430</u></u>	<u><u>84,184,380</u></u>
2020						
<u>Costos de adquisición:</u>						
Saldos al 1ro. de enero	76,361,049	14,824,175	4,435,998	23,841,250	13,543,813	133,006,285
Adiciones	-	-	-	941,737	2,651,927	3,593,664
Saldos al 31 de diciembre	<u>76,361,049</u>	<u>14,824,175</u>	<u>4,435,998</u>	<u>24,782,987</u>	<u>16,195,740</u>	<u>136,599,949</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.5 Activos fijos (continuación)**

	Terreno y edificios	Mejoras en propiedades arrendadas	Equipos de transporte	Muebles y equipos de oficina	Otros muebles y equipos	Total
2020						
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 1ro. de enero	(6,458,170)	(14,021,843)	(2,095,512)	(19,180,843)	(9,809,108)	(51,565,476)
Gasto de depreciación	<u>(803,088)</u>	<u>(338,937)</u>	<u>(499,980)</u>	<u>(1,683,528)</u>	<u>(1,626,955)</u>	<u>(4,952,488)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(7,261,258)</u>	<u>(14,360,780)</u>	<u>(2,595,492)</u>	<u>(20,864,371)</u>	<u>(11,436,063)</u>	<u>(56,517,964)</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	<u>69,099,791</u>	<u>463,395</u>	<u>1,840,506</u>	<u>3,918,616</u>	<u>4,759,677</u>	<u>80,081,985</u>

4.1.6 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (nota 7)	74,797,478	-
Depósitos de alquiler	4,839,671	1,130,288
Seguros y fianza	716,419	529,467
Impuesto sobre la renta diferido (nota 7)	19,260,257	11,633,672
Programas de computadora, neto (a)	733,697	645,616
Materiales de oficina y promoción	1,558,146	6,261,488
Anticipos a proveedores	<u>22,198,917</u>	<u>12,667,020</u>
	<u>124,104,585</u>	<u>32,867,551</u>

a) Un resumen del movimiento del costo de los programas de cómputo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.6 Otros activos (continuación)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Programas de computadora	33,968,579	33,337,487
Amortización de programas de computadora	<u>(33,234,882)</u>	<u>(32,691,871)</u>
	<u>733,697</u>	<u>645,616</u>

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de cómputo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos al inicio del año	32,691,871	29,863,809
Amortización	<u>543,011</u>	<u>2,828,062</u>
Saldos al final del año	<u>33,234,882</u>	<u>32,691,871</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 resumen de los saldos mantenidos por la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como las transacciones realizadas durante los años terminados en esas fechas, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Saldos:</u>		
Efectivo en bancos	107,486,006	22,855,189
Inversiones	32,269,553	181,013,386
Cuentas por cobrar comisión anual por saldo administrado del Fondo T-4	14,395,070	17,299,331
Otras cuentas por cobrar	54,745,861	-
Financiamiento obtenido	993,132,471	-

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar compañías de seguros - pólizas de seguro de vida y discapacidad	9,562,473	3,844,183
Activos de los fondos administrados del Fondo T4	<u>19,120,214,157</u>	<u>17,082,377,838</u>
<u>Transacciones:</u>		
Pago de dividendos (i)	33,756	-
Ingresos financieros	2,193,807	7,012,168
Ingreso de comisión mensual administrativa del Fondo T-4	-	1,747,327
Ingreso de comisión anual complementaria del Fondo T-4	-	11,717,314
Ingreso de comisión anual por saldo administrado Fondo T-4	182,532,211	165,679,724
Rendimiento garantía de rentabilidad del Fondo T-4	23,983,975	13,947,396
Intereses por financiamiento	<u>14,870,642</u>	<u>-</u>

- (i) En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, de fecha 26 de julio de 2021, la Administradora aprobó la distribución de dividendos en efectivo por RD\$33,756 a dos accionistas.

4.2.2 Financiamiento obtenido

Al 31 de diciembre de 2021 un resumen de este rubro es como sigue:

Documentos por pagar en pesos dominicanos (RD\$) (i)	1,392,000,000
Documentos por pagar en dólares estadounidenses (\$) (ii)	<u>381,132,471</u>
	<u>1,773,132,471</u>

- (i) Corresponde a documentos por pagar a instituciones financieras locales por un monto original de RD\$1,392,000,000, de los cuales RD\$612,00,000 están garantizado por títulos de inversión del Ministerio de Hacienda y RD\$780,000 sin garantía específica, con un vencimiento entre seis meses a un año. Causan intereses a tasas anuales que oscilan entre 4.5 % y 6 %.
- (ii) Corresponde a documento por pagar a una institución financiera local por un monto original de \$6,670,000, con garantía de títulos de inversión del Ministerio de Hacienda, con un vencimiento de un año. Causa interés a tasa anual de 2 %.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.2.2 Financiamiento obtenido (continuación)**

Los intereses causados por estos documentos por pagar por RD\$36,150,768, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, se presentan en la cuenta de intereses por financiamiento en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

4.2.3 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar

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

4.2.4 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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, como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Suplidores de bienes (i)	75,485,484	69,674,186
Impuestos retenidos por pagar	10,975,357	2,437,833
Otros	<u>12,621,696</u>	<u>6,737,692</u>
	<u>99,082,537</u>	<u>78,849,711</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2021 incluye saldos por pagar a la Asociación Dominicana de Administradoras de Fondos de Pensiones (ADAFP) por aportes extraordinarios.

4.2.5 Provisiones

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonificación funcionarios y empleados	102,544,112	99,532,383
Honorarios	7,887,202	5,322,181
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 7)	-	7,585,991
Anticipo por pagar	26,716,079	33,493,391
Impresión y distribución estados cuentas de afiliados	5,018,175	6,912,487
Actividades y estudio de ADAFP	20,000,000	8,763,658
Prestaciones laborales	-	2,257,336
Publicidad y promoción	15,616,084	-
Otras	<u>11,873,444</u>	<u>5,002,269</u>
	<u>189,655,096</u>	<u>168,869,696</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.2.6 Otros ingresos financieros**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a ganancias por variación en la tasa de cambio de monedas extranjeras.

4.2.7 Gastos diversos

Un resumen de los gastos diversos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Publicidad y promoción	46,597,713	18,339,496
Papelería, útiles y otros materiales	1,442,889	1,404,227
Suscripciones y membresía (i)	81,280,782	104,279,685
Combustible	886,832	828,909
Donaciones	683,101	3,188,829
Amortización de programas de computadora	543,010	2,828,062
Actividades y festejos	2,950,000	138,020
Materiales de limpieza y cocina	1,257,979	1,018,043
Impuestos asumidos	-	289,712
Atenciones a relacionados	692,219	418,683
Gastos legales	116,702	126,260
Otros	<u>9,785,701</u>	<u>3,054,435</u>
	<u>146,236,928</u>	<u>135,914,361</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluye aportes extraordinarios por aproximadamente RD\$75,000,000 y RD\$100,000,000 respectivamente, realizados por la Administradora a la ADAFP.

4.2.8 Otros gastos financieros

Un resumen de los otros gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas por variación en la tasa de cambio de moneda extranjera	27,161,121	10,840,889
Amortización de prima pagada en la adquisición de títulos en el Ministerio de Hacienda	-	11,219,736
Otros	<u>103,172</u>	<u>24,471</u>
	<u>27,264,293</u>	<u>22,085,096</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del capital social de la Administradora es como sigue:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en circulación	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Acciones comunes al 31 de diciembre de 2021 y 2020	1,000,000	1,000,000,000	673,474	673,474,000

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 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 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,446,189,438	1,219,554,981
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos y gastos no deducibles	7,120,044	54,087,520
Otras partidas no deducibles	45,549,301	10,765,701
Dividendos cobrados	-	(9,483,000)
Ingresos exentos	<u>(507,504,619)</u>	<u>(106,471,691)</u>
Total diferencias permanentes	<u>(454,835,274)</u>	<u>(51,101,470)</u>
Más (menos) diferencias temporarias:		
Mejora en propiedad arrendada	32,571	(188,538)
Diferencia en la base contable y fiscal de los activos fijos	<u>(1,017,920)</u>	<u>(137,462)</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Diferencia entre la base contable y fiscal de los otros activos	(150,671)	(791,898)
Variación neta en provisiones no admitidas	<u>26,960,840</u>	<u>20,953,476</u>
Total diferencias de tiempo	<u>25,824,820</u>	<u>19,835,578</u>
Renta neta imponible	<u>1,017,178,984</u>	<u>1,188,289,089</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Renta neta imponible	1,017,178,984	1,188,289,089
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado	274,638,326	320,838,054
Saldo a favor año anterior	-	(40,149,385)
Retenciones realizadas por entidades del estado y entidades financieras	(1,733,610)	(687,677)
Anticipos pagados	<u>(347,702,194)</u>	<u>(272,415,001)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor)	<u>(74,797,478)</u>	<u>7,585,991</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo a favor se incluye en el renglón de otros activos en el balance general a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y 2020, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	274,638,326	320,838,054
Diferido	<u>(7,626,585)</u>	<u>(5,819,609)</u>
	<u>267,011,741</u>	<u>315,018,445</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presenta como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
2021			
Diferencia entre la base contable y fiscal de los activos fijos	2,886,908	347,158	3,234,066
Otras provisiones no admitidas	<u>8,746,764</u>	<u>7,279,427</u>	<u>16,026,191</u>
	<u>11,633,672</u>	<u>7,626,585</u>	<u>19,260,257</u>
2020			
Diferencia entre la base contable y fiscal de los activos fijos	2,724,737	162,171	2,886,908
Otras provisiones no admitidas	<u>3,089,326</u>	<u>5,657,438</u>	<u>8,746,764</u>
	<u>5,814,063</u>	<u>5,819,609</u>	<u>11,633,672</u>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>
Beneficio neto	81.54	1,179,177,697	74.17	904,536,536
Impuesto sobre la renta, neto	<u>18.46</u>	<u>267,011,741</u>	<u>25.83</u>	<u>315,018,445</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100</u>	<u>1,446,189,438</u>	<u>100</u>	<u>1,219,554,981</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	390,471,149	27.00	329,279,845
Impuestos no deducibles	0.13	1,922,412	1.20	14,603,630
Otras partidas no deducibles	0.85	12,298,312	0.24	2,906,739
Dividendos cobrados	-	-	(0.21)	(2,560,410)
Ingresos exentos	(9.47)	(137,026,248)	(2.36)	(28,747,357)
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	<u>(0.05)</u>	<u>(653,884)</u>	<u>(0.04)</u>	<u>(464,002)</u>
	<u>18.46</u>	<u>267,011,741</u>	<u>25.83</u>	<u>315,018,445</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 2021, 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 2021.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

La Administradora presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2021, de acuerdo con los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectaran el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2020.

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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 2021 y 2020, 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 este 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 2021 y 2020, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total patrimonio contable	5,709,000,230	4,529,856,289
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(54,745,861)	-
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>(32,269,553)</u>	<u>(181,013,386)</u>
Patrimonio neto	5,621,984,816	4,348,842,903
Capital mínimo exigido (Circular núm. 109-21)	<u>318,728,974</u>	<u>289,491,573</u>
Superávit de capital mínimo	<u>5,303,255,842</u>	<u>4,059,351,330</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>562,836</u>	<u>537,215</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 para acreditar 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 2021 y 2020, la Administradora administra recursos provenientes planes de pensiones por RD\$204,794,271,535 y RD\$174,767,275,960, 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 2021 y 2020, 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\$2,093,000 y RD\$1,977,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor de aproximadamente RD\$23,817,000 y RD\$22,793,000, 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 2022, bajo los términos de estos contratos, es de aproximadamente RD\$35,730,000.
- (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\$2.90; 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\$0.30 a RD\$116.99. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora reconoció gastos por este concepto por un monto de aproximadamente RD\$43,057,000 y RD\$38,109,000, 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos	Valor en libros	Total valor razonable
2021					
Activo disponible	107,591,006	-	-	107,591,006	107,591,006
Cuentas por cobrar	220,915,891	-	-	220,915,891	220,915,891
Inversiones - sector público	-	4,852,260,580	-	4,852,260,580	ND
Inversiones - instituciones financieras	-	118,504,999	-	118,504,999	118,504,999
Inversiones - empresas	-	130,924,263	-	130,924,263	ND
Otras inversiones	-	109,067,791	-	109,067,791	109,067,791
Garantía de rentabilidad	<u>2,037,143,902</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,037,143,902</u>	<u>2,037,143,902</u>
Activos financieros	<u>2,365,650,799</u>	<u>5,210,757,633</u>	<u>-</u>	<u>7,576,408,432</u>	<u>2,593,223,589</u>
Financiamiento obtenido	-	-	(1,773,132,471)	(1,773,132,471)	(1,773,132,471)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(88,107,180)</u>	<u>(88,107,180)</u>	<u>(88,107,180)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,861,239,651)</u>	<u>(1,861,239,651)</u>	<u>(1,861,239,651)</u>
2020					
Activo disponible	22,918,689	-	-	22,918,689	22,918,689
Cuentas por cobrar	168,267,713	-	-	168,267,713	168,267,713
Inversiones - sector público	-	2,139,586,884	-	2,139,586,884	ND
Inversiones - instituciones financieras	-	249,796,729	-	249,796,729	249,796,729
Inversiones - empresas	-	130,890,759	-	130,890,759	ND
Otras inversiones	-	232,705,332	-	232,705,332	232,705,332
Garantía de rentabilidad	<u>1,737,475,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,737,475,192</u>	<u>1,737,475,192</u>
Activos financieros	<u>1,928,661,594</u>	<u>2,752,979,704</u>	<u>-</u>	<u>4,681,641,298</u>	<u>2,411,163,655</u>
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(76,411,878)</u>	<u>(76,411,878)</u>	<u>(76,411,878)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(76,411,878)</u>	<u>(76,411,878)</u>	<u>(76,411,878)</u>

ND = información no disponible.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****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 esta, 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, del sector público, así como en contraparte que tengan una buena calificación de crédito y que estén 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.

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo disponible	107,486,006	22,855,189
Cuentas por cobrar	220,915,891	168,267,713
Inversiones	5,210,757,633	2,752,979,704
Garantía de rentabilidad	<u>2,037,143,902</u>	<u>1,737,475,192</u>
	<u>7,576,303,432</u>	<u>4,681,577,798</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**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 medida de lo 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 2021 y 2020, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Seis meses o <u>menos</u>
2021			
Financiamientos obtenidos	1,773,132,471	(1,817,460,783)	(1,817,460,783)
Acreedores diversos	<u>88,107,180</u>	<u>(88,107,180)</u>	<u>(88,107,180)</u>
	<u>1,861,239,651</u>	<u>(1,905,567,963)</u>	<u>(1,905,567,963)</u>
2020			
Acreedores diversos	<u>76,411,878</u>	<u>(76,411,878)</u>	<u>(76,411,878)</u>

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario - transacciones en moneda extranjera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2021		2020	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Activos:				
Activo disponible	3,331	190,338	495	28,771
Inversiones	<u>13,644,847</u>	<u>779,684,285</u>	<u>5,325,243</u>	<u>309,466,374</u>
	<u>13,648,178</u>	<u>779,874,623</u>	<u>5,325,738</u>	<u>309,495,145</u>
Pasivos:				
Financiamiento obtenidos	(6,670,000)	(381,132,471)	-	-
Inversiones	<u>(138,030)</u>	<u>(7,887,202)</u>	<u>(91,583)</u>	<u>(5,322,181)</u>
	<u>(6,808,030)</u>	<u>(389,019,673)</u>	<u>(91,583)</u>	<u>(5,322,181)</u>
Exposición neta en moneda extranjera	<u><u>6,840,148</u></u>	<u><u>390,854,950</u></u>	<u><u>5,234,155</u></u>	<u><u>304,172,964</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2021	2020	2021	2020
\$	<u>56.96</u>	<u>56.47</u>	<u>57.14</u>	<u>58.11</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2021, una variación de 5 % del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$) originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$19,500,000. 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.5 Riesgo de mercado (continuación)***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.

La gerencia ha representado a los auditores externos, que los directores de la Administradora 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 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 2021 y 2020, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.
- ◆ Hechos posteriores al cierre
- ◆ Otras revelaciones importantes