



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

INDICE ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

	Página (s)
BALANCE GENERAL-----	1-3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL MES-----	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ACUMULADO-----	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL MES-----	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ACUMULADO-----	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS-----	8-15



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2019

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	CUOTAS
1	ACTIVO	21,696,953,642	
1.1	Activo Disponible	320,693	
1.1.1	Bancos (Nota 3)	320,693	
1.1.1.01	Banco Recaudación	0	
1.1.1.02	Banco Inversiones	258,157	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	10,163	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	52,373	
1.1.2	Valores por Depositar	0	
1.1.2.01	Valores por Depositar	0	
1.2	Inversiones (Nota 3)	21,696,632,274	
1.2.1	Inversiones - Sector Público	15,273,348,659	
1.2.1.01	Gobierno Central	4,573,838,852	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	10,699,509,807	
1.2.2	Inversiones - Entidades de Intermediación Financiera	4,538,432,611	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	4,531,909,908	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	0	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	0	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	6,522,703	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	0	
1.2.2.06	Banco Nacional de las Exportaciones	0	
1.2.2.07	Instituto Nacional de la Vivienda	0	
1.2.3	Inversiones - Empresas	1,884,851,004	
1.2.3.01	Empresas Públicas	0	
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,884,851,004	
1.2.4	Inversiones - Organismos Multilaterales	0	
1.2.4.01	Organismo Multilateral - Banco Mundial (BM)	0	
1.2.4.02	Organismo Multilateral - Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	0	
1.2.4.03	Organismo Multilateral - International Financial Corporation (IFC)	0	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional (FMI)	0	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	0	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento (CAF)	0	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo (BASD)	0	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)	0	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de la Inversión (BEI)	0	
1.2.4.10	Organismo Multilateral - Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	0	
1.2.5	Inversiones - Patrimonio Fideicomitado	0	
1.2.5.01	Valores Emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública	0	
1.2.6	Inversiones - Fondos de Inversión	0	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	0	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos	0	
1.2.7	Inversiones - Patrimonio Separado de Titularización	0	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titularización de Cartera Hipotecaria	0	
1.2.8	Otras Inversiones	0	
1.2.8.01	Otras Inversiones	0	
1.2.9	Excesos de Inversión	0	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	0	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	0	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	0	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	0	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitado	0	
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	0	
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titularización	0	
1.2.9.09	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	0	



**FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL**

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2019

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	CUOTAS
1.3	Cuentas por Cobrar	675	
1.3.1	Cuentas por Cobrar - AFP	675	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP (Nota 5)	675	
1.3.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	0	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	0	
	TOTAL ACTIVO	21,696,953,642	
2	PASIVO	13,432,993	
2.1	Cuentas por Pagar	13,432,993	
2.1.1	Cuenta por Pagar - AFP	13,432,993	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	0	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP (Nota 6)	13,432,993	
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	0	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	0	
2.2	Trasposos	0	
2.2.1	Trasposos Entre AFP	0	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	0	
2.2.2	Trasposos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0	
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0	
2.3	Beneficios	0	
2.3.1	Beneficios por Pagar	0	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	0	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	0	
2.4	Otros Pasivos	0	
2.4.1	Pasivos Transitorios	0	
2.4.1.01	Recaudación del Día	0	
2.4.1.02	Provisión	0	
	TOTAL PASIVO	13,432,993	
3	PATRIMONIO (Nota 7)	21,683,520,649	40,843,895.38103950
3.1	Recaudación en Proceso	873,426	1,645.21865451
3.1.1	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuentas	873,426	1,645.21865451
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuentas del Fondo de Pensiones de Reparto BC	873,426	1,645.21865451
3.2	Fondo de Pensiones de Reparto Individualizado	20,685,600,564	38,964,175.55947401
3.2.1	Cuentas Personales	1,905,052,024	3,588,427.67260004
3.2.1.01	Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto BC	1,905,052,024	3,588,427.67260004
3.2.2	Cuentas de los Empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto	5,777,104,874	10,881,972.11587527
3.2.2.01	Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto BC	5,777,104,874	10,881,972.11587527
3.2.3	Montos Constitutivos Para el Pago de Beneficios Definidos	13,003,443,666	24,493,775.77099870
3.2.3.01	Montos Constitutivos Para el Pago de Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto BC	13,003,443,666	24,493,775.77099870
3.3	Trasposos en Proceso	0	0.00000000
3.3.1	Trasposos en Proceso Entre AFP	0	0.00000000
3.3.1.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	0	0.00000000
3.3.2	Trasposos en Proceso Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0	0.00000000
3.3.2.01	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0	0.00000000



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2019

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	CUOTAS
3.4	Garantía de Rentabilidad	302,472,125	569,747.87634622
3.4.1	Garantía de Rentabilidad	302,472,125	569,747.87634622
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	302,472,125	569,747.87634622
3.5	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	694,574,534	1,308,326.72656476
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	694,574,534	1,308,326.72656476
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	694,574,534	1,308,326.72656476
3.6	Resultado del Fondo	0	0.00000000
3.6.1	Resultado del Fondo	0	0.00000000
3.6.1.01	Resultado Neto del Fondo	0	0.00000000
	TOTAL PATRIMONIO	21,683,520,649	40,843,895.38103950
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,696,953,642	
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	20,866,296,373	
6.1	Títulos de Inversiones en Custodia (Nota 4)	20,852,863,380	
6.1.1	Títulos de Inversiones en Custodia	20,852,863,380	
6.1.1.01	Títulos de Inversiones en Custodia	20,852,863,380	
6.2	Bonos de Reconocimientos en Custodia	0	
6.2.1	Bonos de Reconocimientos en Custodia	0	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimientos en Custodia	0	
6.3	Registro Control de la Comisión Anual Complementaria (Nota 6)	13,432,993	
6.3.1	Registro Control de la Comisión Anual Complementaria	13,432,993	
6.3.1.01	Registro Control de la Comisión Anual Complementaria	13,432,993	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	20,866,296,373	
7.1	Responsabilidad de Títulos de Inversiones en Custodia	20,852,863,380	
7.1.1	Responsabilidad de Títulos de Inversiones en Custodia	20,852,863,380	
7.1.1.01	Responsabilidad de Títulos de Inversiones en Custodia	20,852,863,380	
7.2	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia	0	
7.2.1	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia	0	
7.2.1.01	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia	0	
7.3	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	13,432,993	
7.3.1	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	13,432,993	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	13,432,993	


 Lic. Gregorio Montero De Oleo
 Director Ejecutivo
 Secretario del Comité Administrativo




 Licda. Noelia Ferreras
 Contador General



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Del mes de marzo de 2019

ITEM	DESCRIPCION	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	21,588,195,055	41,013,991.85459239
11	TOTAL AUMENTOS	23,536,234	44,564.50417064
11.01	Recaudación en Proceso	23,536,234	44,564.50417064
11.01.01	Aportes Obligatorios	5,750,292	10,904.97841476
11.01.02	Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Fondos de Pensiones de Reparto	15,049,942	28,493.16445312
11.01.03	Aportes Voluntarios Ordinarios	0	0.00000000
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	0	0.00000000
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	2,706,650	5,110.72668058
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	0	0.00000000
11.01.07	Bonos de Reconocimientos	0	0.00000000
11.01.99	Otra Recaudación a Cuentas	29,350	55.63462218
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	0	0.00000000
11.99	Otros Aumentos	0	0.00000000
12	TOTAL DISMINUCIONES	113,749,316	214,660.97772353
12.01	Traspasos en Proceso Hacia Otras AFP	3,967,740	7,514.20493086
12.02	Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0	0.00000000
12.03	Beneficios por Pagar	93,798,547	176,825.02515830
12.03.01	Retiros Programados	93,798,547	176,825.02515830
12.03.02	Herencias	0	0.00000000
12.03.03	Otros Beneficios	0	0.00000000
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	2,820,659	5,321.74763437
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	2,820,659	5,321.74763437
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	0	0.00000000
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	0	0.00000000
12.99	Otras Disminuciones	13,162,370	25,000.00000000
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	185,538,676	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	179,939,487	
13.02	Intereses Sobre Saldos Cuentas Corrientes	0	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	16,082	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(7,579,263)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	13,162,370	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	21,683,520,649	40,843,895.38103950
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	530.88767480	


Lic. Gregorio Montero De Oleo
 Director Ejecutivo
 Secretario del Comité Administrativo




Licda. Noelia Ferreras
 Contador General



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2019

ITEM	DESCRIPCION	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	21,365,278,185	41,360,029.19366718
11	TOTAL AUMENTOS	55,592,296	106,232.90251370
11.01	Recaudación en Proceso	55,587,859	106,224.36560924
11.01.01	Aportes Obligatorios	17,228,068	33,000.73506137
11.01.02	Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Fondos de Pensiones de Reparto	33,810,544	64,583.93108570
11.01.03	Aportes Voluntarios Ordinarios	0	0.00000000
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	0	0.00000000
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	4,465,132	8,478.71190924
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	0	0.00000000
11.01.07	Bonos de Reconocimientos	0	0.00000000
11.01.99	Otra Recaudación a Cuentas	84,115	160.98755293
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	0	0.00000000
11.99	Otros Aumentos	4,437	8.53690446
12	TOTAL DISMINUCIONES	326,809,428	622,366.71514138
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	3,967,740	7,514.20493086
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0	0.00000000
12.03	Beneficios por Pagar	280,889,142	534,530.76257615
12.03.01	Retiros Programados	280,889,142	534,530.76257615
12.03.02	Herencias	0	0.00000000
12.03.03	Otros Beneficios	0	0.00000000
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	2,820,659	5,321.74763437
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	2,820,659	5,321.74763437
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	0	0.00000000
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	0	0.00000000
12.99	Otras Disminuciones	39,131,887	75,000.00000000
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	589,459,596	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	572,143,177	
13.02	Intereses Sobre Saldo Cuentas Corrientes	1	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	1,507,677	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(23,323,146)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	39,131,887	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	21,683,520,649	40,843,895.38103950
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	530.88767480	


Lic. Gregorio Montero De Oleo
 Director Ejecutivo
 Secretario del Comité Administrativo




Licda. Noelia Ferreras
 Contador General

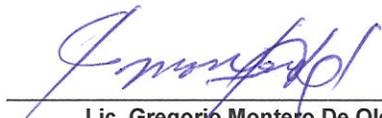


FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Del mes de marzo de 2019

ITEM	DESCRIPCION	RD\$
20	SALDO AL INICIO DEL MES	292,202
21	INGRESOS	1,879,776,005
21.01	Recaudación del Mes	23,536,234
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	3,874
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	1,735,432,545
21.06	Cortes de Cupón	120,013,904
21.07	Dividendos	0
21.08	Intereses Percibidos Sobre Saldo Cuentas Corrientes	0
21.99	Otros Ingresos	789,448
22	EGRESOS	1,879,747,514
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	5,853,730
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP	3,967,740
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0
22.04	Inversiones Realizadas	1,772,513,748
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	0
22.06	Cargos Bancarios	3,874
22.07	Beneficios Pagados	93,798,547
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	2,820,659
22.99	Otros Egresos	789,216
23	SALDO AL FINAL DEL MES	320,693


Lic. Gregorio Montero De Oleo
Director Ejecutivo
Secretario del Comité Administrativo


Licda. Noelia Ferreras
Contador General



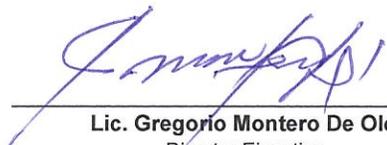


FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2019

ITEM	DESCRIPCION	RD\$
20	SALDO AL INICIO DEL PERIODO	623,670
21	INGRESOS	9,903,841,603
21.01	Recaudación del Período	55,587,859
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	16,689
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	9,202,473,099
21.06	Cortes de Cupón	643,387,740
21.07	Dividendos	0
21.08	Intereses Percibidos Sobre Saldos Cuentas Corrientes	1
21.99	Otros Ingresos	2,376,215
22	EGRESOS	9,904,144,580
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	15,809,598
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP	3,967,740
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	0
22.04	Inversiones Realizadas	9,597,370,883
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	0
22.06	Cargos Bancarios	16,689
22.07	Beneficios Pagados	280,889,142
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	2,820,659
22.99	Otros Egresos	3,269,869
23	SALDO AL FINAL DEL PERIODO	320,693


Lic. Gregorio Montero De Oleo
 Director Ejecutivo
 Secretario del Comité Administrativo


Licda. Noelia Ferreras
 Contador General





FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

NOTA 1 - ASPECTOS LEGALES DEL FONDO

a) Razón Social de la Administradora (AFP) que Administra el Fondo de Pensiones de Reparto Individualizado

El Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., fue constituido el 14 de octubre de 1999 como institución sin fines de lucro, bajo las leyes de la República Dominicana, con personería jurídica según R.N.C. No. 401-50858-3.

b) Resolución de la SIPEN que Otorga Autorización de Inicio de Operaciones

La Resolución No. 48-03, emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 28 de marzo de 2003, autorizó la inscripción del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., como Plan de Pensiones Específico (Sustitutivo), de conformidad con lo establecido en el artículo 41 de la Ley 87-01, el Reglamento de Pensiones y la Resolución 14-02 emitida por la citada Superintendencia.

c) Objeto de la AFP

El objetivo principal del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., es administrar el Fondo de Pensiones T 4 (Fondo de Reparto Individualizado) de los empleados del Banco Central afiliados a dicho Fondo.

d) Objetivos del Fondo de Pensiones Tipo 4

El objetivo del Fondo de Pensiones Tipo 4 del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central es otorgar Jubilaciones y Pensiones al Personal del Banco Central de la República Dominicana, que cumpla con los requisitos exigidos en el Reglamento Interno del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Funcionarios y Empleados del Banco Central de la República Dominicana, cumpliendo con lo dispuesto en la Ley 87-01 y sus normas complementarias, así como las reglamentaciones internas del referido Fondo.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES

a) Generales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones y en base a los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados.

b) Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos comprenden el período del 01 de enero al 31 de marzo de 2019.



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

c) *Valoración de Inversiones*

Instrumentos Financieros y Mercados Financieros Elegibles

De acuerdo a la Ley 87-01, sus modificaciones en la Ley 188-07 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Los tipos de instrumentos financieros elegibles y establecidos para invertir los recursos, son los siguientes:

- a) Depósitos a plazo y otros títulos emitidos por las instituciones bancarias, el Banco Central de la República Dominicana, el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), el Instituto Nacional de la Vivienda (INVI) y las asociaciones de ahorros y préstamos reguladas y acreditadas;
- b) Letras o bonos hipotecarios emitidos por las instituciones bancarias, el Banco Central de la República Dominicana, el Instituto Nacional de la Vivienda (INVI) y por las asociaciones de ahorros y préstamos reguladas y acreditadas;
- c) Títulos de deudas de empresas públicas y privadas;
- d) Acciones de oferta pública;
- e) Títulos de créditos, deudas y valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales, empresas y entidades bancarias extranjeras o internacionales, transadas diariamente en los mercados internacionales y que cumplan con las características que señalen las normas complementarias;
- f) Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX);
- g) Fondos para el desarrollo del sector vivienda;
- h) Títulos de Deuda emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: Banco Mundial (BM); Banco Interamericano de Desarrollo (BID); International Financial Corporation (IFC); Fondo Monetario Internacional (FMI); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); Banco Europeo de la Inversión (BEI); y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII); de los cuales la República Dominicana es miembro, transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana. Estos proyectos tendrán que ser garantizados por el Organismo Multilateral correspondiente;
- i) Títulos y/o Valores emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera;
- j) Cuotas de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos;
- k) Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública;
- l) Valores titularizados originados en procesos de titularización de carteras de créditos hipotecarios;



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

m) Cualquier otro instrumento aprobado por el Consejo Nacional de Seguridad Social (CNSS), previa ponderación y recomendación de la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión.

Las inversiones con los recursos del Fondo en los valores antes indicados observan los límites máximos de inversión para cada tipo de instrumento financiero y por emisor, establecidos en la Resolución No. 156 por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión.

Valoración de las Inversiones del Fondo de Pensiones

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones de Reparto Individualizado se realiza diariamente en moneda nacional a precios de mercado, de acuerdo al vector de precios establecido por la SIPEN.

d) Patrimonio del Fondo de Pensiones Tipo 4

El Fondo de Pensiones Tipo 4 del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central tiene su Patrimonio independiente y distinto al Patrimonio del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados a las Cuentas Personales y las Cuentas del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto, por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios sobre las remuneraciones de los afiliados a dicho Fondo; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la Comisión Anual Complementaria fijada por la AFP, pago de las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados a las Cuentas Personales y las Cuentas del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto son abonados en éstas, expresándolos en moneda nacional y cuotas equivalentes.



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

NOTA 3 - DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Las cuentas corrientes y la diversificación de la cartera de inversiones se detallan a continuación:

Cuentas Corrientes y Cartera de Inversiones del Fondo de Pensiones T 4 (En RD\$)			
Emisor	Tipo de Instrumento	Monto	% del Total del Fondo
Banco de Reservas	Cuenta Corriente (Recaudación)	0	0.00%
Banco de Reservas	Cuenta Corriente (Inversiones)	90,801	0.00%
Banco Popular Dominicano (incluye US\$2,023)	Cuenta Corriente (Inversiones)	157,355	0.00%
Banco BHD León	Cuenta Corriente (Inversiones)	10,001	0.00%
Banco de Reservas	Cuenta Corriente (Beneficios)	10,163	0.00%
Banco de Reservas	Cuenta Corriente (Desembolsos)	52,373	0.00%
Total en Cuentas Corrientes		320,693	0.00%
Ministerio de Hacienda (incluye US\$805,796)	Bonos de Hacienda	4,573,838,852	21.08%
Inversiones en el Gobierno Central		4,573,838,852	21.08%
Banco Central	Notas de Renta Fija	2,763,150,987	12.73%
Banco Central	Certificados de Inversión	7,936,358,820	36.58%
Inversiones en el Sector Descentralizado y Autónomo		10,699,509,807	49.31%
Total Inversiones en el Sector Público		15,273,348,659	70.39%
Scotiabank	Certificados de Depósitos	356,583,607	1.64%
Banco BHD León	Certificados de Depósitos	1,608,302	0.01%
Banco Popular Dominicano (incluye US\$15,201)	Certificados de Depósitos	2,089,328,473	9.63%
Banco Caribe	Certificados de Depósitos	338,982,744	1.56%
Banesco	Certificados de Depósitos	103,227,243	0.48%
Banco Santa Cruz	Certificados de Depósitos	1,273,369,830	5.87%
Banco de Reservas	Certificados de Depósitos	368,809,709	1.70%
Inversiones en Bancos Múltiples		4,531,909,908	20.89%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de Depósitos	6,522,703	0.03%
Inversiones en Asociaciones de Ahorros y Préstamos		6,522,703	0.03%
Total Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera		4,538,432,611	20.92%
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos Corporativos	103,662,928	0.48%
EGE Haina (incluye US\$3,242,074)	Bonos Corporativos	1,675,553,408	7.72%
Dominican Power Partners (US\$2,057,141)	Bonos Corporativos	103,781,299	0.48%
Consorcio Energético Punta Cana Macao (US\$36,737)	Bonos Corporativos	1,853,369	0.01%
Total Inversiones en Empresas		1,884,851,004	8.69%
Total de la Cartera de Inversiones		21,696,632,274	100.00%
Total del Valor del Fondo		21,696,952,967	100.00%

La tasa de cambio utilizada para la conversión de la cuenta corriente en moneda extranjera al 29 de marzo de 2019 fue de RD\$50.4539/US\$1.00, publicada por el Banco Central; y para las inversiones fue de RD\$50.4493/US\$1.00, informada por la SIPEN.

Las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estas inversiones oscilan entre 4.40% y 16.00% para las inversiones en RD\$; entre 3.05% y 7.00% para las inversiones en US\$.



**FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

NOTA 4 - CUSTODIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01 y la resolución No 395-17 emitida por la SIPEN, el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc. mantiene en el Banco Central de la República Dominicana y en los depósitos centralizados de valores autorizados, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones Tipo 4, lo que a la fecha de cierre de los ejercicios al 31 de marzo y 28 de febrero de 2019 equivale a **RDS20,353,901,840** y **RDS20,313,844,080**, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento, a la fecha de cierre de los referidos ejercicios, el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc. (Administradora del Fondo T 4) mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

Institución	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	RD\$	% del Total del Valor Invertido	RD\$	% del Total del Valor Invertido
Banco Central	20,353,901,840	97.61%	20,313,844,080	97.68%
FJPPBC, Inc.	498,961,540	2.39%	482,252,081	2.32%
Total del Valor Invertido	20,852,863,380	100.00%	20,796,096,161	100.00%

NOTA 5 - CARGOS BANCARIOS POR COBRAR - AFP

Registra las cuentas por cobrar al Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., por los Cargos Bancarios efectuados a las cuentas corrientes que mantiene el Fondo de Pensiones Tipo 4, de acuerdo a la normativa vigente. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo y 28 de febrero de 2019 es de **RDS675**, respectivamente.

NOTA 6 - COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA POR PAGAR - AFP

Corresponde a la Comisión Anual Complementaria aplicada al Fondo de Pensiones T 4, de un diez por ciento (10%) de la rentabilidad obtenida por encima de la tasa de interés promedio ponderada de los certificados de depósitos de la banca comercial.

A las fechas del 31 de marzo y 28 de febrero de 2019, la Comisión Anual Complementaria devengada a favor del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios permanecían pendientes de pago, asciende a los montos siguientes:

Comisión Anual Complementaria	Ejercicio Actual RD\$	Ejercicio Anterior RD\$
Comisión Anual Complementaria por Pagar	13,432,993	11,707,460
Saldo al Cierre de Cada Ejercicio	13,432,993	11,707,460



**FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

NOTA 7 - PATRIMONIO

Al 31 de marzo y 28 de febrero de 2019 el Patrimonio del Fondo de Pensiones Tipo 4, se encuentra conformado por cuentas, presentando el desglose siguiente:

Cuentas	Ejercicio Actual			Ejercicio Anterior		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.1.1.01	1,645,218,654.51	873,426	0.01%	0.00000000	0	0.00%
3.2.1.01	3,588,427,672,600.04	1,905,052,024	8.79%	3,598,394,766,700.19	1,894,057,238	8.77%
3.2.2.01	10,881,972,115,875.27	5,777,104,874	26.64%	10,883,676,051,902.58	5,728,750,382	26.54%
3.2.3.01	24,493,775,770,998.70	13,003,443,666	59.97%	24,628,846,433,078.64	12,963,681,825	60.05%
3.4.1.01	569,747,876,346.22	302,472,125	1.39%	569,747,876,346.22	299,893,469	1.39%
3.5.1.01	1,308,326,726,564.76	694,574,534	3.20%	1,333,326,726,564.76	701,812,141	3.25%
3.6.1.01	0.00000000	0	0.00%	0.00000000	0	0.00%
Totales	40,843,895,381,039.50	21,683,520,649	100.00%	41,013,991,854,592.39	21,588,195,055	100.00%

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

3.1.1.01 RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTAS

Corresponde a la recaudación destinada al Patrimonio del Fondo de Pensiones de Reparto del Personal del Banco Central para la cual se dispone de la totalidad de su documentación conciliada y que a la fecha de cierre del ejercicio no ha sido imputada a las Cuentas Personales y/o a las Cuentas del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto.

3.2.1.01 CUENTAS PERSONALES

Representa el saldo de todas las Cuentas Personales propiedad de los afiliados al Fondo de Pensiones de Reparto administrado por el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., expresado en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas Cuentas Personales incluyen los aportes y la rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de Cuentas Personales determinadas al 31 de marzo y 28 de febrero de 2019 es de **1,401** y **1,403**, respectivamente.

Esta cuenta a su vez está conformada por las siguientes subcuentas:

Aportes Obligatorios

Corresponden a los aportes del **9.97%** del salario cotizante de los afiliados, de conformidad con el artículo 56 de la Ley 87-01, sus modificaciones en la Ley 188-07 y sus normas complementarias, realizados a las Cuentas Personales de los empleados. A la fecha los aportes corresponden a **2.87%** por cuenta del afiliado y **7.10%** por cuenta del empleador.

12



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

Aportes Voluntarios por Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto

Corresponden a los montos del salario cotizable que los afiliados aportan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador y de acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc. al cual están afiliados, con destino a su Cuenta Personal, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

El reglamento interno del Fondo establece un aporte del **5%** del salario del empleado, mientras que la Ley exige un **2.87%** del salario como Aporte Obligatorio. En consecuencia, el exceso del Aporte Obligatorio del afiliado de un **2.13%** del salario, se destina a la Cuenta Personal del empleado como Aporte Voluntario.

Aportes Voluntarios Ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizable que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta Personal, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

Otra Recaudación a Cuentas Personales

Corresponde a otros aportes en Cuentas Personales realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

3.2.2.01 CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO

Representa el saldo de todas las Cuentas del Empleador del Fondo de Pensiones Tipo 4, administrado por el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., expresado en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas Cuentas de los Empleadores incluyen los aportes y la rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

Esta cuenta a su vez está conformada por las siguientes subcuentas:

Aportes Voluntarios por Reglamento Interno del Fondo de Pensiones de Reparto

Corresponde a los montos del salario cotizable que el empleador del Fondo de Pensiones T 4 paga periódicamente y en forma voluntaria de acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., al cual están afiliados sus empleados, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

El reglamento interno del Fondo establece un aporte patronal de **13%** del salario del empleado, mientras que la Ley establece un **7.10%** de Aporte Obligatorio patronal. El exceso del Aporte Obligatorio del empleador de un **5.90%** del salario del empleado, se destina a la Cuenta del Empleador como Aporte Voluntario.

Aportes Regularizadores del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto

Corresponde al monto total en moneda nacional, por concepto de Aportes Regularizadores del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto para fines de cubrir cualquier déficit financiero-actuarial que se presente en el Fondo de Pensiones de Reparto Individualizado.



FONDO DE PENSIONES T 4 DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PERSONAL DEL BANCO CENTRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019

Otros Aportes a Cuentas de los Empleadores del Fondo de Pensiones de Reparto

Corresponde a otros aportes en Cuentas de los Empleadores realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

3.2.3.01 MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS DEL FONDO DE PENSIONES DE REPARTO

Representa el saldo de los montos constitutivos que son especializados para cubrir las obligaciones previsionales del Fondo de Pensiones Tipo 4 con sus pensionados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas cuentas incluyen los aportes y la rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

3.4.1.01 GARANTIA DE RENTABILIDAD

Corresponde a los recursos mantenidos por el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., (Administradora) para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones Tipo 4, por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la Ley 87-01, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de la Rentabilidad, la cual no debe ser menor al uno por ciento (1%) del valor del Fondo de Pensiones Tipo 4.

3.5.1.01 RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD

Representa los recursos mantenidos como excedentes de rentabilidad, formada por los excesos de ésta sobre la rentabilidad máxima establecida por Ley, de conformidad con la normativa vigente.

3.6.1.01 RESULTADO NETO DEL FONDO

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones Tipo 4 y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren. No registra saldo, ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del Patrimonio del Fondo.

NOTA 8 - VALOR CUOTA

Es el índice que refleja la valorización de los recursos del Fondo de Pensiones atendiendo a su rentabilidad. Se determina dividiendo el Patrimonio neto del Fondo de Pensiones entre la cantidad de cuotas a la fecha de cada cierre de ejercicio. Al 31 de marzo de 2019 el valor cuota neto del Fondo Pensiones Tipo 4 es de **RD\$530.88767480** y al 28 de febrero del mismo año es de **RD\$526.36171410**.

Lic. Gregorio Montero De Oleo
Director Ejecutivo
Secretario del Comité Administrativo



Licda. Noelia Ferreras
Contador General