

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
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
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, así como los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-4 Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y el estado de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

(Continúa)



- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG

31 de marzo de 2023

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022		2021	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVO				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	206,872		131,527	
1.1.1.01	Banco Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco Inversiones	206,872		131,527	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	17,553,463,629		16,772,640,847	
1.2.1.01	Gobierno Central	11,388,241,360		11,110,742,078	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	6,165,222,269		5,661,898,769	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3, 4 y 5)	1,349,467,545		1,930,626,153	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	1,122,671,469		1,620,008,596	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	-		50,810,452	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	226,796,076		259,807,105	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorros y Créditos	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	279,636,538		282,483,536	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	279,636,538		282,483,536	
1.2.4	INVERSIONES-ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3, 4 y 5)	2,227,008		6,682,637	
1.2.4.01	Organismo Multilateral - Banco Mundial	-		-	
1.2.4.02	Organismo Multilateral - Banco Interamericano de Desarrollo	-		-	
1.2.4.03	Organismo Multilateral - International Financial Corporation	2,227,008		6,682,637	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica	-		-	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento	-		-	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo	-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo	-		-	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de la Inversión	-		-	
1.2.4.10	Organismo Multilateral - Corporación Interamericana de Inversiones	-		-	
1.2.5	INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	119,380,803		127,649,457	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	119,380,803		127,649,457	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN	325,181,146		-	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos cerrados de Inversión	325,181,146		-	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos mutuos o Abiertos	-		-	
1.2.7	INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN	-		-	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	-		-	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN	-		-	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitido	-		-	
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	-		-	
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP	-		-	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
	TOTAL ACTIVO	19,629,563,541		19,120,214,157	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022		2021	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	13,657,346		14,395,070	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado Por Pagar- AF	13,657,346		14,395,070	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP				
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)	2,580		24,834,084	
2.4.1.01	Recaudación del Día	2,580		24,834,084	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	13,659,926		39,229,154	
3	PATRIMONIO (nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CUENTA				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuenta del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS PERSONALES (nota 7)	6,351,608,902	6,637,389.18772367	6,174,834,211	6,769,415.25603284
3.2.1.01	Cuentas Personales del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	6,351,608,902	6,637,389.18772367	6,174,834,211	6,769,415.25603284
3.2.2	CUENTAS DE LOS EMPLEADORES DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE REPARTO BBRD (nota 7)	12,848,447,026	13,426,541.95779840	12,621,389,135	13,836,715.49508910
3.2.2.01	Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	12,848,447,026	13,426,541.95779840	12,621,389,135	13,836,715.49508910
3.2.3	MONTOS CONSTITUTIVOS PARA EL PAGO DE BENEFICIOS DEFINIDOS				
3.2.3.01	Montos Constitutivos Para el Pago de los Beneficios Definidos del Fondo de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	-	-	-
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP				
3.3.1.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	-	-	-	-
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
3.3.2.01	Trasposos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 7)	206,084,011	215,356.42512655	195,291,290	214,096.08637781
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	206,084,011	215,356.42512655	195,291,290	214,096.08637781
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 7)	209,763,676	219,201.65085846	89,470,367	98,085.55973600
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	209,763,676	219,201.65085846	89,470,367	98,085.55973600
	TOTAL PATRIMONIO	19,615,903,615	20,498,489.22150710	19,080,985,003	20,918,312.39723580
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19,629,563,541		19,120,214,157	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2022 y 2021

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	19,643,014,015		19,134,477,700	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	19,629,356,669		19,120,082,630	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	-		-	
6.4.1.01	Registro de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	13,657,346		14,395,070	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(19,643,014,015)		(19,134,477,700)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(19,629,356,669)		(19,120,082,630)	
7.2.1.01	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	-		-	
7.4.1.01	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(13,657,346)		(14,395,070)	

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

Francisco José Elías Rodríguez
 Miembro del Consejo de
 Administración

Henry Fuentes
 Gerente General

José Rafael Martí
 Director General de Operaciones

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022		2021	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	19,080,985,003	20,918,312.39723580	17,065,076,827	21,327,554.85224870
11	TOTAL AUMENTOS	904,637,618	972,416.92248534	832,094,783	962,168.45262889
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	790,812,783	848,780.15386540	832,094,783	962,168.45262889
11.01.01	Aportes Obligatorios	165,184,121	177,853.61544121	168,189,738	198,215.61474670
11.01.02	Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Fondos de Pensiones de Reparto del Banco de Reservas	-	-	-	-
11.01.03	Aportes Voluntarios Ordinarios	139,009,561	149,684.79685165	144,256,288	170,071.39016887
11.01.04	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.05	Aportes Regularizadores de los Empleadores de los Fondos	486,584,717	521,204.69476701	519,607,293	593,832.65609877
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.07	Bonos de Reconocimiento	-	-	-	-
11.01.09	Incentivos por Permanencia	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación a Cuentas	34,384	37.04680553	41,464	48.79161455
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	1,153,595	1,260.33874874	-	-
11.99	Otros Aumentos	112,671,240	122,376.42987120	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	1,297,118,196	1,392,240.09821400	1,174,915,541	1,371,410.90764180
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP	22,557,464	24,276.96088854	24,750,031	28,577.71403312
12.02	Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
12.03	Beneficios por Pagar	1,263,464,455	1,356,164.10180848	1,147,702,432	1,339,985.18056374
12.03.01	Retiros Programados	1,261,979,799	1,354,584.86966999	1,141,937,455	1,333,185.51168625
12.03.02	Herencias	1,484,656	1,579.23213849	5,764,977	6,799.66887749
12.03.03	Otros Beneficios por Pagar	-	-	-	-
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	9,915,899	10,509.88327195	2,463,078	2,848.01304494
12.04.01	Pensiones por Supervivencia	9,915,899	10,509.88327195	2,463,078	2,848.01304494
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	26,783	28.81349629	-	-
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	1,153,595	1,260.33874874	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	927,399,190	-	2,358,728,934	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	1,247,220,633	-	2,573,276,912	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	3,388	-	201	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	(43,481,517)	-	(32,015,968)	-
13.04	Comisión Anual Complementaria	-	-	-	-
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(163,672,074)	-	(182,532,211)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	(112,671,240)	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	19,615,903,615	20,498,489.22150710	19,080,985,003	20,918,312.39723580
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	956.94387050	-	912.16655726	-

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

Francisco José Elías Rodríguez
Miembro del Consejo de
Administración

Henry Fuentes
Gerente General

José Rafael Martí
Director General de Operaciones

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2022</u> <u>RD\$</u>	<u>2021</u> <u>RD\$</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	131,527	114,545
21	INGRESOS	12,926,909,052	27,843,645,543
21.01	Recaudaciones del Período	765,981,278	856,927,184
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	10,663,458,367	25,503,980,432
21.06	Cortes de Cupón	1,497,432,681	1,482,729,417
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos Sobre Saldos Cuentas Corrientes	3,388	277
21.99	Otros Ingresos	33,338	8,233
22	EGRESOS	12,926,833,707	27,843,628,561
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	-	-
22.02	Trasposos Hacia Otras AFP	22,557,464	24,750,032
22.03	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	11,463,243,841	26,482,863,616
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	26,783	-
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	1,263,464,455	1,147,702,432
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	9,915,899	2,463,078
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP	164,409,798	185,436,472
22.99	Otros Egresos	3,215,467	412,931
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	206,872	131,527

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

Francisco José Elías Rodríguez
 Miembro del Consejo de Administración

Henry Fuentes
 Gerente General

José Rafael Martí
 Director General de Operaciones

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

1 Aspectos legales del Fondo

Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.

La Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (la Administradora) es una compañía constituida el 19 de julio de 2001 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de administrar fondos de pensiones según se establece en la Ley No. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2003. Su registro mercantil es el núm. 12118SD.

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

La Administradora está domiciliada en la Av. Roberto Pastoriza, núm. 358, Torre Roberto Pastoriza, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

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

El objetivo del Fondo de Pensiones T-4 (el Fondo) es administrar los recursos establecidos en el Reglamento Interno del Plan de Retiro y Pensiones de los funcionarios y empleados del Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN).

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-4 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la SIPEN. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las NIIF.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

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

- a) La 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) La SIPEN requiere que los fondos de pensiones registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa de cambio promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Fondo tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- c) La SIPEN requiere que las inversiones en acciones en empresas e inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se valúen de acuerdo a los lineamientos y reglamentos establecidos por esta. 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 otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados.
- d) La SIPEN requiere que los fondos de pensiones revelen sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren revelaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros con relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.1 Generales (continuación)

- e) La SIPEN requiere que los fondos de pensiones clasifiquen los instrumentos financieros por tipo de emisor (sector público, instituciones financieras, empresas, entre otras) y se registren al valor razonable de acuerdo con los lineamientos de la SIPEN. Las NIIF establecen tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- f) La SIPEN requiere que los fondos de pensiones evalúen el deterioro de valor de las inversiones, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, una entidad debe evaluar por deterioro del valor de las inversiones clasificadas al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este cálculo incluye una estimación de las pérdidas incurridas o esperadas del instrumento.
- g) La SIPEN requiere que las inversiones mantenidas por los fondos de pensiones se valúen diariamente de acuerdo a los lineamientos y reglamentos establecidos por esta. Las NIIF requieren que, al medir el valor razonable, una entidad tendrá en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dichos activos y pasivos en la fecha de medición.
- h) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por la SIPEN.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la Administración en fecha 31 de marzo de 2023. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Consejo de Administración.

2.2 Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros que se presentan cubren los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2022, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2021.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional del Fondo. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por la SIPEN. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (\$) era de RD\$55.98 y RD\$57.14 por cada \$1.00 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo se realiza diariamente en moneda nacional a precios determinados por SIPEN con base en un vector de precio diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valoración y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias. Los efectos de la valoración de las inversiones se reconocen en el patrimonio del Fondo como resultado de la cartera de inversiones.

2.6 Cambio contable

Mediante la Resolución de la Superintendencia de Pensiones núm. 449-22, de fecha 7 de febrero de 2022, se establece que para fines de valoración de los instrumentos financieros ya existentes en el portafolio de los fondos de pensiones al momento de emitida dicha resolución, se tomará como TIR relevante la TIR actual de valoración. Para los instrumentos financieros que se adquieran posterior a la presente resolución, se tomará como TIR relevante la TIR de adquisición. Luego de finalizado este plazo, la SIPEN determinará las condiciones de gradualidad a aplicar, sin perjuicio de considerar extender este plazo en caso de que las condiciones económicas y financieras lo ameriten. Esta resolución tiene un carácter transitorio, por lo que, posteriormente, mediante las resoluciones núm. 452-22, de fecha 24 de marzo de 2022, y núm. 462-22, de fecha 28 de septiembre de 2022, se extendió el plazo de aplicación, estableciéndose en la última resolución emitida, un plazo hasta el 31 de enero de 2023. (nota 12).

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.6 Cambio contable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, la gerencia del Fondo no dispone de la información necesaria para estimar el efecto de dicho cambio contable en estos estados financieros.

2.7 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo con las Leyes No. 87-01 y 188-07 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes No. 87-01 y No. 188-07 y la Resolución núm. 229, emitida por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones, son los siguientes:

- ◆ Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Letras o cédulas hipotecarias, emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Títulos de deudas de empresas.
- ◆ Acciones de oferta pública.
- ◆ Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) para el desarrollo de un mercado secundario de hipotecas.
- ◆ Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- ◆ Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- ◆ Títulos de deudas, emitidos por los siguientes organismos multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Finance Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); Corporación Interamericana de Inversiones (CII); de los cuales, la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos, exclusivamente en la República Dominicana, a través de las entidades de intermediación financiera, de acuerdo al marco legal vigente como alternativa de inversión para los fondos de pensiones.
- ◆ Instrumentos financieros, emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano en moneda local y extranjera.
- ◆ Instrumentos financieros, emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano en moneda local y extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.7 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles (continuación)

- ◆ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- ◆ Valores, emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- ◆ Valores titularizados, originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

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

2.8 Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-4 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los aportes recaudados destinados a las Cuentas Personales y la Cuenta del Empleador del Fondo de Pensiones de Reparto por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones, además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados, se deducen la comisión anual sobre saldo administrado fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la ley y sus normas complementarias.

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

2.9 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el Fondo, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos efectivo en bancos, cuentas por pagar y pasivo transitorio. El valor razonable de las inversiones es determinado por la SIPEN a través del vector diario.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3 Saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos - inversiones	<u>32,593,924</u>	<u>1,826,305,974</u>	<u>35,760,478</u>	<u>2,043,400,211</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

2022	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	206,872	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total bancos		<u>206,872</u>	<u>-</u>
	<u>Inversiones sector público</u>		<u>17,553,463,629</u>	<u>89.42</u>
	Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>11,388,241,360</u>	<u>58.01</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	1,192,606,612	6.08
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>4,972,615,657</u>	<u>25.33</u>
		<u>6,165,222,269</u>	<u>31.41</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>1,349,467,545</u>	<u>6.86</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	50,029,004	0.25
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	194,123,317	0.99
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,113,669	1.82
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	438,471,347	2.24
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	51,951,648	0.26
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>29,982,484</u>	<u>0.15</u>
		<u>1,122,671,469</u>	<u>5.71</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	202,962,692	1.03
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>23,833,384</u>	<u>0.12</u>
		<u>226,796,076</u>	<u>1.15</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Inversiones en empresas</u>		<u>279,636,538</u>	<u>1.43</u>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	16,731,732	0.09
Dominican Power Partners Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	15,757,665	0.08
Parallax Valores - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	94,532,535	0.48
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	50,329,299	0.26
		<u>102,285,307</u>	<u>0.52</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales</u>		<u>2,227,008</u>	<u>0.01</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>2,227,008</u>	<u>0.01</u>
<u>Inversiones patrimonio Fideicomitido</u>		<u>119,380,803</u>	<u>0.62</u>
Fideicomiso de Oferta Pública Larimar I	Bonos	<u>119,380,803</u>	<u>0.62</u>
<u>Inversiones en fondos de inversión:</u>		<u>325,181,146</u>	<u>1.66</u>
Fondo Inmobiliario Reservas	Cuotas de fondos	325,181,146	1.66
Total de inversiones		<u>19,629,356,669</u>	<u>100</u>

2021

Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	131,527	-

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2021			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	-	-
Total bancos		<u>131,527</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>16,772,640,847</u>	<u>87.73</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>11,110,742,078</u>	<u>58.12</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	1,592,418,273	8.33
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>4,069,480,496</u>	<u>21.28</u>
		<u>5,661,898,769</u>	<u>29.61</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>1,930,626,153</u>	<u>10.09</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,096,036	1.25
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	511,367,121	2.67
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,094,208	1.87

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	386,906,415	2.02
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Certificados de depósito	3,676,231	0.02
Banco Múltiple Lafise, S. A.	Certificados de depósito	19,058,967	0.10
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,974,172	0.27
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	33,116,918	0.17
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>16,718,528</u>	<u>0.09</u>
		<u>1,620,008,596</u>	<u>8.46</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	203,017,341	1.06
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>56,789,764</u>	<u>0.30</u>
		<u>259,807,105</u>	<u>1.36</u>
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>			
Motor Crédito, S. A.	Bonos	<u>50,810,452</u>	<u>0.27</u>
<u>Inversiones en empresas</u>		<u>282,483,536</u>	<u>1.47</u>
<u>Empresas Privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	17,166,920	0.09
Dominican Power Partners	Bonos	16,179,411	0.08
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	96,478,113	0.50
Parallax Valores - Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	50,342,018	0.26
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	<u>102,317,074</u>	<u>0.54</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales</u>		<u>6,682,637</u>	<u>0.04</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>6,682,637</u>	<u>0.04</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Inversiones patrimonio</u>			
<u>Fideicomitido</u>			
		<u>127,649,457</u>	<u>0.67</u>
Fideicomiso RD VIAL	Bonos	<u>127,649,457</u>	<u>0.67</u>
Total de inversiones		<u>19,120,082,630</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 3.47 % y 13.07 % para el año 2022 y entre 0.01 % y 12.25 % para el año 2021, con vencimientos entre 30 y 8,885 días para el 2022 y entre 15 y 8757 días para el 2021.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 101 de la Ley No. 87-01 y en la Resolución núm. 395-17, emitida por la Superintendencia de Pensiones, los instrumentos financieros físicos, electrónicos o de cualquier otra modalidad, representativos de por lo menos el 95 % de las inversiones de los Fondos de Pensiones, estarán bajo la custodia de las entidades nacionales de custodia, es decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que este autorice y que estén debidamente constituidos de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y sus normas complementaria vigentes. Las administradoras de fondos de pensiones podrán mantener en custodia propia los instrumentos representativos de hasta el 5 % de la inversión de los Fondos de Pensiones que administran.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administradora se encuentra en cumplimiento en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-4 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo T-4 mantenía en custodia los siguientes valores:

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

2022	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<i><u>Inversiones en custodia externa</u></i>				
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	2.16
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	1,113,000,000	6.68
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	4,805,210,000	28.86
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,000,000	0.30
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	190,000,000	1.15
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	50,000,000	0.30
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	200,000,000	1.20
	Fideicomiso de Oferta Pública Larimar I	Bonos	117,280,413	0.70
	Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliaria Reserva I	Bonos	300,000,000	1.80
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	50,000,000	0.30
	Dominican Power Partners	Bonos	15,049,550	0.09
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	2,142,857	0.01
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	15,547,395	0.09
	Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	93,853,768	0.57
	UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	100,000,000	0.60
	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>8,700,215,340</u>	<u>52.25</u>
	Totales		<u>16,160,299,323</u>	<u>97.06</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<i>Inversiones en custodia propia</i>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	23,350,000	0.14
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	436,564,178	2.63
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>29,921,141</u>	<u>0.17</u>
Total		<u>489,835,319</u>	<u>2.94</u>
Totales		<u>16,650,134,642</u>	<u>100</u>
2021			
<i>Inversiones en custodia externa</i>			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	358,000,000	2.27
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	405,017,534	2.57
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	1,439,500,000	9.14
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	3,680,210,000	23.38
Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	290,300,000	1.84
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	50,000,000	0.32
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	33,100,000	0.21
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	240,000,000	1.53
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	200,000,000	1.27
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	52,500,000	0.33
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	50,400,000	0.32
Fideicomiso RD VIAL	Bonos	126,702,200	0.80

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	50,000,000	0.32
Dominican Power Partners	Bonos	15,347,467	0.10
Corporación Financiera Internacional Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	6,428,572	0.04
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	15,855,168	0.10
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	95,711,678	0.61
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	100,000,000	0.64
		<u>8,286,965,447</u>	<u>52.64</u>
Total		<u>15,496,038,066</u>	<u>98.43</u>

Inversiones en custodia propia:

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

6 Comisión anual sobre saldo administrado por pagar - AFP

Corresponde a la comisión anual sobre saldo administrado devengada por la AFP, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de pago a la Administradora.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6 Comisión anual sobre saldo administrado por pagar - AFP (continuación)

Corresponde a la comisión anual sobre saldo administrado, devengada por la AFP de conformidad con la normativa vigente, que, al cierre del ejercicio, permanecen pendientes de pago a la Administradora. Los porcentajes vigentes durante los años 2022 y 2021, son de 1.10 % y 1.15 %, respectivamente. Esta comisión será pagada mensualmente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la comisión anual sobre saldos administrados devengada fue de RD\$163,672,074 y RD\$182,532,211, respectivamente, la cual se encuentra registrada como tal en los estados de cambios en el patrimonio del Fondo de esos años que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene pasivo a favor de la Administradora por este concepto por RD\$13,657,346 y RD\$14,395,070, respectivamente.

7 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

	<u>Grupo y cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
2022				
321.01	Cuentas personales	6,637,389.18772367	6,351,608,902	32.38
322.01	Cuenta del empleador	13,426,541.95779840	12,848,447,026	65.50
341.01	Garantía de rentabilidad	215,356.42512655	206,084,011	1.05
351.01	Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>219,201.65085846</u>	<u>209,763,676</u>	<u>1.07</u>
	Total general	<u>20,498,489.22150710</u>	<u>19,615,903,615</u>	<u>100</u>
2021				
321.01	Cuentas personales	6,769,415.25603284	6,174,834,211	32.36
322.01	Cuenta del empleador	13,836,715.49508910	12,621,389,135	66.15
341.01	Garantía de rentabilidad	214,096.08637781	195,291,290	1.02
351.01	Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>98,085.55973600</u>	<u>89,470,367</u>	<u>0.47</u>
	Total general	<u>20,918,312.39723580</u>	<u>19,080,985,003</u>	<u>100</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Patrimonio (continuación)

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

Cuentas personales

Representa el saldo de todas las cuentas personales, propiedad de los afiliados al Fondo de Pensiones de Reparto administrado por la AFP, expresado en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas cuentas personales incluyen los aportes obligatorios, los aportes voluntarios ordinarios y la rentabilidad obtenida por las inversiones realizadas. El número total de las cuentas personales al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 1,733 y 1,835, respectivamente.

Aportes obligatorios

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

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

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

Aportes voluntarios ordinarios

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

Otras recaudaciones a cuentas personales

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Patrimonio (continuación)

Cuentas de los empleadores de los Fondos de Pensiones de Reparto

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

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

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

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

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

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

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

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

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la AFP para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la ley, que no sean financiadas por la reserva de fluctuación de rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Patrimonio (continuación)

Reserva de fluctuación de rentabilidad

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

Resultado neto del Fondo

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

8 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de RD\$956.94387050 y RD\$912.16655726, respectivamente.

9 Pasivos transitorios

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

10 Hechos posteriores

El 19 de enero de 2023 la SIPEN emitió la Resolución núm. 468-23 para indicar lo siguiente:

- ◆ Las AFP podrán realizar transacciones de ventas con los instrumentos previamente registrados como inversiones para mantener a vencimiento hasta el día 30 de junio de 2023, siempre y cuando la operación financiera resulte en beneficio para el fondo de pensiones, tomando en cuenta las condiciones económicas y financieras al momento de realizarse la misma.
- ◆ Se adiciona un párrafo al artículo 2 de la Resolución núm. 449-22 que modifica la Resolución núm. 395-17 sobre control de las inversiones locales de los fondos de pensiones para extender el plazo hasta el 31 de diciembre de 2023, para fines de valoración de los instrumentos.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

La Resolución núm. 285-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las siguientes notas no se incluyen, porque las mismas no aplican:

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