

**FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
PENSIONES RESERVAS, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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

Informe de los Auditores Independientes

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-1 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-1 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 (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

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-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022		2021	
		RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	128,821		263,884	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	128,821		263,884	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios	-		-	
1.1.1.04	Banco de Desembolsos	-		-	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depósitos	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	110,536,319,853		105,094,069,374	
1.2.1.01	Gobierno Central	93,733,768,148		75,436,412,785	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	16,802,551,705		29,657,656,589	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	16,054,476,827		10,310,015,711	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	13,708,640,049		8,381,877,289	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	34,305,827		8,614,962	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,311,530,951		1,919,523,460	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	3,394,823,580		4,337,081,659	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	3,394,823,580		4,337,081,659	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	17,816,067		206,771,585	
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	17,816,067		53,461,095	
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	-		153,310,490	
1.2.5	INVERSIONES - PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS	2,063,127,417		3,273,884,822	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	2,063,127,417		3,273,884,822	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (notas 4 y 5)	12,937,560,855		7,530,725,092	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	12,937,560,855		7,530,725,092	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos	-		-	
1.2.7	INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN	-		124,124,057	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-		124,124,057	
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	-		-	
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO	-		-	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
TOTAL ACTIVO		145,004,253,420		130,876,936,184	

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
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)	129,552,996		127,052,358	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	-		-	
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado Por Pagar- AFP	129,552,996		127,052,358	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	507		507	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	507		507	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)	260,666		260,666	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	260,666		260,666	
2.2.1.02	Traspasos Desde Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-		-	
2.2.2.01	Traspasos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.2.2.02	Traspasos Desde 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	-		-	
2.3.1.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardíos	-		-	
2.3.1.04	Beneficios por Pagar - Afiliados Enfermedad Terminal	-		-	
2.3.1.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 8)	34,809,472		60,953,686	
2.4.1.01	Recaudación del Día	34,809,472		60,953,686	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	164,623,641		188,267,217	
3	PATRIMONIO (nota 9)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI	-	-	-	-
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL (nota 9)	143,345,586,647	146,814,878.58015600	129,339,674,691	140,504,164.56883100
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	143,345,586,647	146,814,878.58015600	129,339,674,691	140,504,164.56883100
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 PENSIONES DE LA AFP	-	-	-	-
3.3.2.01	Traspasos en Procesos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 9)	1,438,554,815	1,473,371.14275487	1,296,678,838	1,408,607.04546850
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,438,554,815	1,473,371.14275487	1,296,678,838	1,408,607.04546850
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 9)	55,488,317	56,831.26140082	52,315,438	56,831.26140082
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	55,488,317	56,831.26140082	52,315,438	56,831.26140082
	TOTAL PATRIMONIO	144,839,629,779	148,345,080.98431200	130,688,668,967	141,969,602.87570000
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	145,004,253,420		130,876,936,184	

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1
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)	145,133,677,595		131,003,724,658	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	145,004,124,599		130,876,672,300	
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	129,552,996		127,052,358	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(145,133,677,595)		(131,003,724,658)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(145,004,124,599)		(130,876,672,300)	
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	(129,552,996)		(127,052,358)	

Las notas en las páginas 1 a 22 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-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022		2021	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	130,688,668,967	141,969,602.87570000	112,049,615,855	137,119,592.96185200
11	TOTAL AUMENTOS	11,869,513,433	12,657,883.19917600	10,163,721,027	11,684,551.19761710
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	11,808,813,433	12,593,119.10188960	10,123,921,027	11,638,922.03355370
11.01.01	Aportes Obligatorios	8,503,460,230	9,074,839.86917289	7,351,164,401	8,474,586.11677103
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	43,563,102	46,555.89526972	40,624,372	46,931.92606642
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	726,390	769.36489625	970	1.06325462
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	3,116,782,646	3,316,765.38819915	2,584,644,587	2,948,669.48073685
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	64,660,518	69,079.11310561	70,932,240	80,784.86736741
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.07	Bonos de Reconocimiento	-	-	-	-
11.01.08	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social	-	-	-	-
11.01.9	Incentivos por Permanencia	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación a CCI	79,620,547	85,109.47124602	76,554,457	87,948.57935740
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	60,700,000	64,764.09728634	39,800,000	45,629.16406336
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	5,897,085,220	6,282,405.09056433	5,941,222,166	6,834,541.28376880
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)	2,745,374,891	2,924,526.09056785	1,957,970,028	2,229,498.61612259
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	2,986,669,996	3,181,424.89502931	3,826,406,320	4,424,371.41683255
12.03.01	Retiros Programados	17,514,511	18,582.95159040	8,204,751	9,309.29368250
12.03.02	Herencias	232,825,346	247,794.35569326	388,392,423	444,856.63503363
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	1,857,073,776	1,980,722.28183246	2,921,323,260	3,393,007.88658520
12.03.04	Afiliados Enfermedad Terminal	14,653,370	15,600.86941376	705,868	833.81483974
12.03.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	864,602,993	918,724.43649943	507,780,018	576,363.78669148
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	132,304,681	141,273.96204374	130,025,538	150,062.25298791
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	132,304,681	141,273.96204374	130,025,538	150,062.25298791
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	32,735,652	35,180.14292343	26,820,280	30,608.99782575
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	8,178,532,599	-	14,416,554,251	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	10,511,418,123	-	16,355,247,964	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	9,831	-	570	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	(837,611,015)	-	(545,123,824)	-
13.04	Comisión Anual Complementaria	-	-	-	-
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(1,495,284,340)	-	(1,393,570,459)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO (nota 9)	144,839,629,779	148,345,080.98431200	130,688,668,967	141,969,602.87570000
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)	976.36961615	-	920.53979387	-

Las notas en las páginas 1 a 22 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-1
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	263,884	158,337
21	INGRESOS	135,697,557,684	106,799,747,189
21.01	Recaudaciones del Período	8,601,226,053	7,515,171,720
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,009,573,768	1,108,493,973
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	64,660,518	70,932,240
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	116,239,411,115	88,740,012,714
21.06	Cortes de Cupón	9,464,409,713	9,241,401,283
21.07	Dividendos	253,319,265	83,750,046
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos de Cuentas Corrientes	9,831	570
21.99	Otros Ingresos	64,947,421	39,984,643
22	EGRESOS	135,697,692,747	106,799,641,642
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	-	-
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	638,166,014	519,489,663
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	130,365,915,097	100,892,300,888
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	32,735,652	26,820,280
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	2,986,669,996	3,826,406,320
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	132,304,681	130,025,538
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP	1,492,783,702	1,379,776,579
22.99	Otros Egresos	49,117,605	24,822,374
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	128,821	263,884

Las notas en las páginas 1 a 22 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-1
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 objeto 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 (Superintendencia de Pensiones) a partir del año 2003. Su registro mercantil es el núm. 12118SD.

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

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

Fondo de Pensiones T-1 AFP Reservas, S. A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A., el cual está constituido por los aportes recaudados destinados a las Cuentas de Capitalización Individual 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 y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la ley y sus normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (el Fondo) es administrar los recursos de los afiliados a través de su gestión en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo T-1 AFP Reservas, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones (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-1
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 la Administradora 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 en relación con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

FONDO DE PENSIONES T-1
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 y 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 a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este cálculo incluye una estimación de las pérdidas incurridas o esperadas del instrumento.
- g) 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 que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 31 de marzo de 2023. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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, las correspondientes al 31 de diciembre de 2021.

FONDO DE PENSIONES T-1
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 dicha superintendencia. 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 la SIPEN con base en un vector de precios diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias. Los efectos de la valorización 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 10).

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.

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.7 Instrumentos y mercados financieros elegibles

De acuerdo con las Leyes Nos. 87-01 y 188-07 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados.

Al 31 de diciembre de 2022, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por las Leyes Nos. 87-01 y 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), Banco Europeo de la Inversión (BEI) y 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.
- ♦ 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.

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Principios contables (continuación)

2.7 Instrumentos y mercados financieros elegibles (continuación)

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

Los valores destinados a las cuentas de capitalización individual son individualizados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las cuentas de capitalización individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con un número de seguridad social y otros criterios establecidos por la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio por concepto de aportes obligatorios y voluntarios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

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 traspaso entre AFPs. El valor razonable de las inversiones es determinado por la SIPEN a través del vector diario.

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>549,185,080</u>	<u>30,772,001,426</u>	<u>602,739,816</u>	<u>34,441,344,888</u>

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación de la cartera de inversiones

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

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2022			
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	128,821	-
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>128,821</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>110,536,319,853</u>	<u>76.22</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>93,733,768,148</u>	<u>64.63</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	785,164,436	0.54
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>16,017,387,269</u>	<u>11.05</u>
		<u>16,802,551,705</u>	<u>11.59</u>

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación 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>
	<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>16,054,476,827</u>	<u>11.08</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>			
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,768,484,953	1.92
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	970,616,582	0.67
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,313,065	0.68
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	6,039,789,647	4.16
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	99,720,283	0.07
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos	2,380,415,526	1.64
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	303,492,588	0.21
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	119,778,310	0.08
	Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	<u>40,029,095</u>	<u>0.03</u>
			13,708,640,049	9.46
	<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,222,890,281	0.85
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	379,504,154	0.26
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,059,138	0.20
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	303,721,926	0.21
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>115,355,452</u>	<u>0.08</u>
			2,311,530,951	1.60

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
2022			
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>			
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	34,305,827	0.02
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>3,394,823,580</u>	<u>2.34</u>
<u>Empresas privadas:</u>			
Acero Estrella, S. A.	Bonos	497,529,812	0.34
Dominican Power Partners, LDC	Bonos	502,833,821	0.35
Ingeniería Estrella, S. A.	Bonos	813,900,814	0.56
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	104,728,788	0.07
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,886,280	0.14
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	203,748,682	0.14
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,743,301	0.18
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	508,529,186	0.35
Consorcio Minero Dominicano, S.R.L.	Bonos	309,922,896	0.21
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>		<u>17,816,067</u>	<u>0.01</u>
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Bonos	17,816,067	0.01
<u>Inversiones en patrimonio fideicomitidos:</u>		<u>2,063,127,417</u>	<u>1.42</u>
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I	Bonos	272,870,782	0.19
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Bonos	1,790,256,635	1.23

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
2022			
<u>Inversiones en fondos de inversión:</u>		<u>12,937,560,855</u>	<u>8.93</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	4,086,621,327	2.82
Fondo Desarrollo BHD	Cuotas de fondos	343,335,193	0.24
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas	Cuotas de fondos	1,026,060,196	0.71
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Sociedades de Energía Sostenible	Cuotas de fondos	288,486,979	0.20
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	1,576,830,053	1.09
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	Cuotas de fondos	1,083,937,155	0.75
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuotas de fondos	121,204,129	0.08
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas de fondos	1,449,028,954	1.00
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Cuotas de fondos	2,528,944,124	1.74
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas de fondos	433,112,745	0.30
Total de inversiones		<u>145,004,124,599</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	263,884	-

FONDO DE PENSIONES T-1
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>263,884</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>105,094,069,374</u>	<u>80.29</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>75,436,412,785</u>	<u>57.63</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	11,015,629,826	8.42
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	<u>18,642,026,763</u>	<u>14.24</u>
		<u>29,657,656,589</u>	<u>22.66</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>10,310,015,711</u>	<u>7.87</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,164,441,665	1.66
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,259,466	0.75
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificados	3,829,277,535	2.92

FONDO DE PENSIONES T-1
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 Múltiple BHD, S. A.	Bonos	828,923,327	0.63
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	303,566,148	0.23
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	130,571,413	0.10
Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	17,056,703	0.01
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>121,781,032</u>	<u>0.09</u>
		8,381,877,289	6.39
<u>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,223,198,280	0.94
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	102,334,366	0.08
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	290,169,498	0.22
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>303,821,316</u>	<u>0.23</u>
		1,919,523,460	1.47
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>			
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	8,614,962	0.01
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>4,337,081,659</u>	<u>3.32</u>
<u>Empresas privadas:</u>			
Acero Estrella, S. A.	Bonos	492,758,064	0.38
Ingeniería Estrella, S. A.	Bonos	811,096,675	0.62
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	53,953,003	0.04
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	330,638,639	0.25

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	203,797,988	0.15
Dominican Power Partners	Bonos	1,362,143,839	1.04
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,790,368	0.20
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	518,921,321	0.40
Consortio Minero Dominicano, S.R.L.	Bonos	<u>310,981,762</u>	<u>0.24</u>
2021			
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>			
		<u>206,771,585</u>	<u>0.18</u>
BID Invest	Bonos	153,310,490	0.14
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Bonos	<u>53,461,095</u>	<u>0.04</u>
<u>Inversiones en patrimonio fideicomitidos:</u>			
		<u>3,273,884,822</u>	<u>2.50</u>
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Bonos	1,599,332,696	1.22
Fideicomiso RD Vial	Bonos	<u>1,674,552,126</u>	<u>1.28</u>
<u>Inversiones en fondos de inversión:</u>			
		<u>7,530,725,092</u>	<u>5.75</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	3,184,905,215	2.43
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	1,566,297,873	1.19
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuotas de fondos	117,108,183	0.09
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas de fondos	1,228,349,753	0.94

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Cuotas de fondos	1,0004,404,151	0.77
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas de fondos	<u>429,659,917</u>	<u>0.33</u>
<u>Inversiones en patrimonio separado de titulación:</u>			
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Bonos	<u><u>124,124,057</u></u>	<u><u>0.09</u></u>
Total de inversiones		<u><u>130,876,672,300</u></u>	<u><u>100</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 3.47 % y 16.97 % para el año 2022 y entre 0.01 % y 12.25 % para el año 2021, con vencimientos entre 29 y 14,415 días para el 2022 y entre 30 y 14,208 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 complementarias 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 con el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-1 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

FONDO DE PENSIONES T-1
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 Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	675,000,000	0.55
	Banco Central de la República Dominicana	Notas	16,125,000,000	13.03
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,711,000,000	2.19
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	950,000,000	0.77
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	0.80
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	3,061,675,000	2.47
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	300,000,000	0.24
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.23
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,212,495,000	0.98
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	364,000,000	0.29
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	250,000,000	0.20
	Acero Estrella, S. A.	Bonos	478,811,060	0.39
	Ingeniería Estrella, S. A.	Bonos	800,000,000	0.65
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	100,540,918	0.08
	Corporación Financiera Internacional (IFC)	Bonos	17,142,859	0.01
	Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	506,345,223	0.41
	Consorcio Minero Dominicano, S.R.L.	Bonos	300,093,543	0.24
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.16
	UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.16

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
2022			
<i><u>Inversiones en custodia externa (continuación):</u></i>			
Dominican Power Partners	Bonos	491,155,424	0.40
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	3,462,447,588	2.80
JMMB Fondo Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	Cuotas	273,436,648	0.22
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,287,020,000	1.04
Fondo Cerrado Inmobiliario Reservas I	Cuotas	1,000,000,000	0.81
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuotas	103,379,225	0.08
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	1,171,000,000	0.95
Fideicomiso de Oferta Pública Larimar I	Bonos	268,069,893	0.22
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Bonos	1,111,733,400	0.90
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Cuotas	2,458,000,000	1.99
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD	Cuotas	335,077,561	0.27
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas	Cuotas	990,700,000	0.80
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas	392,471,241	0.33
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	74,929,423,545	60.51
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,300,000,000	1.86
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	300,000,000	0.24
		<u>120,392,775,782</u>	<u>97.27</u>

Inversiones en custodia propia:

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	12,200,000	0.01
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	115,000,000	0.09

FONDO DE PENSIONES T-1
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>			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,957,047,717	2.39
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	99,100,000	0.08
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	119,477,247	0.10
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	34,200,000	0.03
Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	40,000,000	0.03
		3,377,024,964	2.73
Totales		123,769,800,746	100

2021

Inversiones en custodia externa:

Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	9,882,270,000	8.91
Banco Central de la República Dominicana	Notas	16,282,000,000	14.68
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,161,000,000	1.95
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	0.89
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,544,672,436	1.39
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	300,000,000	0.27
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.25
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,212,495,000	1.10
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	250,000,000	0.23
Acero Estrella, S. A.	Bonos	478,811,060	0.43
Ingeniería Estrella, S. A.	Bonos	800,000,000	0.72
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	49,830,414	0.04

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
2021			
<i><u>Inversiones en custodia externa (continuación):</u></i>			
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Bonos	51,428,573	0.05
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM)	Bonos	516,368,729	0.47
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	Bonos	300,093,543	0.27
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.RL.	Bonos	329,061,214	0.30
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.17
BID Invest	Bonos	150,000,000	0.14
Dominican Power Partners	Bonos	1,304,180,003	1.18
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	2,927,977,353	2.65
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,287,020,000	1.17
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliaria Universal I	Cuotas	105,425,699	0.10
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	971,000,000	0.87
Fideicomiso RD Vial	Bonos	1,658,667,200	1.50
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Bonos	1,111,733,400	1.00
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Cuotas	980,000,000	0.88
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas	400,240,522	0.36
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	60,472,900,783	54.53
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	800,000,000	0.72
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	300,000,000	0.27
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Bonos	123,673,468	0.11
		<u>108,217,607,051</u>	<u>97.60</u>

FONDO DE PENSIONES T-1
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>
2021			
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	101,000,000	0.09
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,284,306,034	2.05
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	8,500,000	0.01
Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	16,935,000	0.02
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	130,500,000	0.12
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	<u>121,680,000</u>	<u>0.11</u>
		<u>2,662,921,034</u>	<u>2.40</u>
Totales		<u>110,880,528,085</u>	<u>100</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. 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\$1,495,284,340 y RD\$1,393,570,459, 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\$129,552,996 y RD\$127,052,358, respectivamente.

7 Traspaso entre AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de otras AFP por concepto de traspasos de cuentas de capitalización individual, aceptados en forma definitiva.

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8 Pasivos transitorios

Corresponde a los aportes recibidos de los afiliados, pendientes de ser individualizados a la cuenta de recaudación en proceso de acreditación en cuenta de capitalización individual.

9 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el patrimonio del Fondo se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
2022			
321.01 CCI régimen contributivo	146,814,878.58015600	143,345,586,647	98.97
341.01 Garantía de rentabilidad	1,473,371.14275487	1,438,554,815	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>55,488,317</u>	<u>0.04</u>
Total general	<u>148,345,080.98431200</u>	<u>144,839,629,779</u>	<u>100</u>
2021			
321.01 CCI régimen contributivo	140,504,164.56883100	129,339,674,691	98.97
341.01 Garantía de rentabilidad	1,408,607.04546850	1,296,678,838	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140082</u>	<u>52,315,438</u>	<u>0.04</u>
Total general	<u>141,969,602.87570000</u>	<u>130,688,668,967</u>	<u>100</u>

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

CCI Régimen contributivo

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual, propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de las cuentas de capitalización individual determinadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a 578,678 y 561,001, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9 Patrimonio (continuación)

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2022 y 2021, del salario cotizable realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

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 de capitalización individual, en forma adicional a su aporte obligatorio.

Trasposos desde otros tipos de Fondos de la AFP

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otros tipos de Fondos de Pensiones administrados por la misma AFP, por trasposos de saldos de cuentas de capitalización individual de afiliados que optaron por traspasarse del Fondo.

Otra recaudación CCI

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

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.

Trasposos desde otras AFP

Corresponde al monto total en moneda nacional recibido desde otras AFP, por trasposos de saldos de cuentas de capitalización individual de afiliados que optaron por traspasarse de AFP.

Trasposos en proceso hacia otras AFP

Corresponde al monto por pagar a otros Fondos de Pensiones de otras AFP por concepto de trasposos de cuentas de capitalización individual aceptados en forma definitiva.

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.

FONDO DE PENSIONES T-1
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9 Patrimonio (continuación)

Resultado neto del Fondo

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

10 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 976.36961615 y 920.53979387, respectivamente.

11 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 financieros ya existentes en el portafolio de los fondos de pensiones.

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

La resolución núm. 282-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones, 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 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