

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Santo Domingo Office
Winston Churchill Avenue
Acrópolis Center, suite 2300
Postal code 1467
T (809) 566-9136

Santiago Office
Bartolomé Colón Avenue, No. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Postal code 51000
T (809) 583-4066

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros 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 2023, 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 políticas contables materiales 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 2023, 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, los estados 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.



22 de marzo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2023 y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		DOP	Cuotas	DOP	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	61,323		128,821	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	61,323		128,821	
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)	119,624,849,152		110,536,319,853	
1.2.1.01	Gobierno Central	100,935,966,086		93,733,768,148	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	18,688,883,066		16,802,551,705	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	17,090,192,727		16,054,476,827	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	14,662,006,437		13,708,640,049	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	10,079,120		34,305,827	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,418,107,170		2,311,530,951	
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)	4,610,134,099		3,394,823,580	
1.2.3.01	Empresas Públicas	1,186,786,926		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	3,423,347,173		3,394,823,580	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	-		17,816,067	
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	
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 - PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS (notas 4 y 5)	4,799,334,184		2,063,127,417	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	4,799,334,184		2,063,127,417	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (notas 4 y 5)	19,573,642,689		12,937,560,855	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	19,573,642,689		12,937,560,855	
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	-		-	
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO	-		-	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
TOTAL ACTIVO		165,698,214,174		145,004,253,420	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2023 y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		DOP	Cuotas	DOP	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	136,643,657		129,552,996	
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	136,643,657		129,552,996	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL			507	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		507	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)			260,666	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	-		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)	113,592,142		34,809,472	
2.4.1.01	Recaudación del Día	113,592,142		34,809,472	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	250,235,799		164,623,641	
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)	163,744,191,439	153,943,160.74921800	143,345,586,647	146,814,878.58015600
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	163,744,191,439	153,943,160.74921800	143,345,586,647	146,814,878.58015600
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)	1,643,337,423	1,544,974.23860368	1,438,554,815	1,473,371.14275487
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,643,337,423	1,544,974.23860368	1,438,554,815	1,473,371.14275487
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 9)	60,449,513	56,831.26140084	55,488,317	56,831.26140082
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	60,449,513	56,831.26140084	55,488,317	56,831.26140082
	TOTAL PATRIMONIO	165,447,978,375	155,544,966.24922300	144,839,629,779	148,345,080.98431200
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	165,698,214,174		145,004,253,420	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2023 y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		DOP	Cuotas	DOP	Cuotas
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	165,834,796,508		145,133,677,595	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 5)	165,698,152,851		145,004,124,599	
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	136,643,657		129,552,996	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(165,834,796,508)		(145,133,677,595)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(165,698,152,851)		(145,004,124,599)	
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	(136,643,657)		(129,552,996)	

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		DOP	Cuotas	DOP	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	144,839,629,779	148,345,080.98431200	130,688,668,967	141,969,602.87570000
11	TOTAL AUMENTOS	14,743,534,778	14,545,414.55531670	11,869,513,433	12,657,883.19917600
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	14,670,934,778	14,473,811.45946790	11,808,813,433	12,593,119.10188960
11.01.01	Aportes Obligatorios	9,386,544,345	9,284,901.79828337	8,503,460,230	9,074,839.86917289
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	39,903,613	39,541.07451707	43,563,102	46,555.89526972
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	2,199,050	2,151.61935554	726,390	769.36489625
11.01.04	Traspasos Desde Otras AFP	5,062,539,435	4,968,915.05085768	3,116,782,646	3,316,765.38819915
11.01.05	Traspasos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	108,573,324	107,897.88798698	64,660,518	69,079.11310561
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	71,175,011	70,404.02846724	79,620,547	85,109.47124602
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	72,600,000	71,603.09584883	60,700,000	64,764.09728634
11.99	Otros Aumentos	-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES	7,457,046,439	7,345,529.29040571	5,897,085,220	6,282,405.09056433
12.01	Traspaso en Proceso Hacia Otras AFP (nota 7)	4,048,362,877	3,982,071.96483615	2,745,374,891	2,924,526.09056785
12.02	Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
12.03	Beneficios por Pagar	3,053,225,205	3,015,809.87564964	2,986,669,996	3,181,424.89502931
12.03.01	Retiros Programados	28,668,788	28,158.59105892	17,514,511	18,582.95159040
12.03.02	Herencias	292,292,325	288,798.93920846	232,825,346	247,794.35569326
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	1,502,402,886	1,489,993.37821062	1,857,073,776	1,980,722.28183246
12.03.04	Afilidos Enfermedad Terminal	12,682,900	12,511.79583137	14,653,370	15,600.86941376
12.03.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	1,217,178,306	1,196,347.17134027	864,602,993	918,724.43649943
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	285,448,363	279,774.59330151	132,304,681	141,273.96204374
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	143,265,807	142,038.74589685	132,304,681	141,273.96204374
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	142,182,556	137,735.84740466	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	70,009,994	67,872.85661841	32,735,652	35,180.14292343
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	-	-
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	13,321,860,257	-	8,178,532,599	-
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	14,175,343,141	-	10,511,418,123	-
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	63	-	9,831	-
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	757,088,389	-	(837,611,015)	-
13.04	Comisión Anual Complementaria	-	-	-	-
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(1,610,571,336)	-	(1,495,284,340)	-
13.99	Otros Resultados del Fondo	-	-	-	-
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO (nota 9)	165,447,978,375	155,544,966.24922300	144,839,629,779	148,345,080.98431200
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 10)	1,063.66655485	-	976.36961615	-

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2023</u> <u>DOP</u>	<u>2022</u> <u>DOP</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	128,821	263,884
21	INGRESOS	134,528,398,472	135,697,557,684
21.01	Recaudaciones del Período	9,472,288,159	8,601,226,053
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,710,437,409	1,009,573,768
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	102,888,493	64,660,518
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	-	-
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	111,858,976,362	116,239,411,115
21.06	Cortes de Cupón	10,983,320,791	9,464,409,713
21.07	Dividendos	327,490,837	253,319,265
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos de Cuentas Corrientes	63	9,831
21.99	Otros Ingresos	72,996,358	64,947,421
22	EGRESOS	134,528,465,970	135,697,692,747
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	-	-
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	584,259,495	638,166,014
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	128,879,662,105	130,365,915,097
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	70,009,994	32,735,652
22.06	Cargos Bancarios	-	-
22.07	Beneficios Pagados	3,195,407,763	2,986,669,996
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	143,265,807	132,304,681
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP	1,603,480,675	1,492,783,702
22.99	Otros Egresos	52,380,131	49,117,605
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	61,323	128,821

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 (SIPEN) 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 SIPEN.

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.

De acuerdo con el Artículo núm. 15 de la Ley No. 87-01, las cotizaciones y contribuciones a la Seguridad Social y las reservas y rendimientos de las inversiones que generen los fondos de pensiones de los afiliados están exentos de todo impuesto o carga directa o indirecta.

2 Políticas contables materiales

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 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 Políticas contables materiales (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 el Fondo registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio establecido y proporcionado por esta. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- 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.
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Políticas contables materiales (continuación)

2.1 Generales (continuación)

- f) La SIPEN evalúa el deterioro de valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, una entidad debe reconocer el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por las pérdidas esperadas durante su tiempo de vida, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- g) La SIPEN establece límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector, y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites, de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo derivado de sus instrumentos financieros, principalmente, su cartera de inversiones. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten 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.
- h) 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.
- i) 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 22 de marzo de 2024. 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 2023 y 2022.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Políticas contables materiales (continuación)

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2023, las correspondientes al 31 de diciembre de 2022.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP), la cual es la moneda funcional y de presentación 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 existentes en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio establecido y proporcionado por la SIPEN. Las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan se incluyen en los resultados.

Las políticas contables más importantes seguidas por el Fondo para la preparación de los estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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.

Mediante la Resolución de la SIPEN 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. Esta resolución tiene un carácter transitorio, por lo que, posteriormente, mediante las resoluciones núm. 452-22, de fecha 24 de marzo de 2022, núm. 462-22, de fecha 28 de septiembre de 2022 y núm. 478-23 se extendió el plazo de aplicación, estableciéndose en la última resolución emitida, un plazo hasta el 30 de junio de 2024; asimismo, se adiciona un párrafo al Artículo núm. 2 de la Resolución núm. 449-22 que modifica la Resolución núm. 395-17 señalado que, para fines de valoración de los instrumentos financieros del portafolio de los fondos de pensiones 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Políticas contables materiales (continuación)

2.6 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 2023, 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Políticas contables materiales (continuación)

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora y está constituido por los aportes obligatorios, voluntarios, extraordinarios y otros efectuados por los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual (en lo adelante "CCI") de los mismos; además de las rentabilidades de las inversiones obtenidas con estos recursos, los rendimientos de los saldos en cuentas corrientes y los ajustes por variaciones en los tipos de cambio. De los valores indicados se deducen la comisión anual sobre saldo administrado fijada por la Administradora y las pensiones y otros beneficios que hubieran sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la ley y sus normativas complementarias.

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 SIPEN.

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.

2.8 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 2023 y 2022, los activos en moneda extranjera están conformados por:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
Activos - inversiones	<u>636,947,128</u>	<u>36,381,090,595</u>	<u>549,185,080</u>	<u>30,772,001,426</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 2023 y 2022, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2023			
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	61,323	-
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		61,323	-
<u>Inversiones sector público:</u>		<u>119,624,849,152</u>	<u>72.19</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	100,935,966,086	60.91
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	18,688,883,066	11.28
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>		<u>17,090,192,727</u>	<u>10.32</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>14,662,006,437</u>	<u>8.85</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	4,039,121,598	2.44
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	0.60
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,658,309,059	1.00
Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos	2,381,636,557	1.44
Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	4,945,960,860	2.98

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 DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2023			
<u>Bancos Múltiples(continuación):</u>			
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	604,549,802	0.36
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	46,428,561	0.03
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>			
Fodensa, S. A.	Certificado de depósito	10,079,120	0.01
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,222,582,224	0.74
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	576,958,241	0.35
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	289,945,816	0.17
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	303,620,889	0.18
Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	25,000,000	0.02
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>4,610,134,099</u>	<u>2.78</u>
<u>Empresas públicas:</u>			
César Iglesias, S. A.	Acciones	1,186,786,926	0.72
<u>Empresas privadas:</u>			
Acero Estrella, S. A.	Bonos	503,140,691	0.30
Dominican Power Partners, LDC	Bonos	513,062,700	0.31
Ingeniería Estrella, S. A.	Bonos	816,704,571	0.49
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	106,409,103	0.06
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,836,904	0.12
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	203,699,374	0.12
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,696,238	0.16
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	518,046,173	0.31
Consorcio Minero Dominicano, S.R.L.	Bonos	308,751,419	0.19

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 DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2023			
<u>Inversiones en patrimonio</u>			
<u>fideicomitidos:</u>		<u>4,799,334,184</u>	<u>2.90</u>
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I	Bonos	258,257,885	0.16
Fideicomiso RD VIAL	Bonos	1,951,552,058	1.18
Fideicomiso Pasteurizadora Rica, S. A.	Bonos	<u>2,589,524,241</u>	<u>1.56</u>
<u>Inversiones en fondos de inversión:</u>		<u>19,573,642,689</u>	<u>11.81</u>
<u>Fondos de inversión - Fondos Cerrados de Inversión:</u>			
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	4,547,279,423	2.74
Fondo Desarrollo BHD	Cuotas de fondos	854,775,874	0.51
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas	Cuotas de fondos	1,339,930,516	0.81
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Sociedades de Energía Sostenible	Cuotas de fondos	391,876,074	0.24
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	1,860,592,037	1.12
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	Cuotas de fondos	4,525,987,068	2.73
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuotas de fondos	129,520,515	0.08
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas de fondos	2,345,004,790	1.42
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Cuotas de fondos	2,651,589,812	1.60
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas de fondos	<u>927,086,580</u>	<u>0.56</u>
Total de inversiones		<u>165,698,152,851</u>	<u>100.00</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 DOP</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	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>		<u>16,802,551,705</u>	<u>11.59</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>Inversiones en entidades de intermediación financiera</u>		<u>16,054,476,827</u>	<u>11.08</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>13,708,640,049</u>	<u>9.46</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

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 DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2022			
<u>Bancos Múltiples:</u>			
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	40,029,095	0.03
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>			
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	34,305,827	0.02
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>2,311,530,951</u>	<u>1.60</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	115,355,452	0.08
<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

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 DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2022			
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>		<u>17,816,067</u>	<u>0.01</u>
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Bonos	<u>17,816,067</u>	<u>0.01</u>
<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	<u>1,790,256,635</u>	<u>1.23</u>
<u>Inversiones en fondos de inversión:</u>		<u>12,937,560,855</u>	<u>8.93</u>
<u>Fondos de inversión - Fondos Cerrados de Inversión:</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	<u>433,112,745</u>	<u>0.30</u>
Total de inversiones		<u>145,004,124,599</u>	<u>100</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)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 3.50 % y 16.98 % para el año 2023 y entre 3.47 % y 16.97 % para el año 2022, con vencimientos entre 30 y 14,319 días para el año 2023 y entre 29 y 14,415 días para el año 2022.

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo núm. 101 de la Ley No. 87-01, y en la Resolución núm. 395-17, emitida por la SIPEN, 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

2023	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en DOP</u>	<u>%del total del Fondo</u>
<i><u>Inversiones en custodia externa:</u></i>				
	Banco Central de la República Dominicana	Notas	18,524,460,000	13.20
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	3,961,000,000	2.82
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	986,000,000	0.70
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	733,044,349	0.52
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	300,000,000	0.21
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	280,757,654	0.20
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	1,212,495,000	0.86
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	250,000,000	0.17
	Acero Estrella, S. A.	Bonos	478,811,060	0.34
	Ingeniería Estrella, S. A.	Bonos	800,000,000	0.57

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 DOP</u>	<u>%del total del Fondo</u>
2023			
<i><u>Inversiones en custodia externa (continuación):</u></i>			
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	102,489,218	0.07
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	516,157,270	0.37
Consortio Minero Dominicano, S.R.L.	Bonos	300,093,543	0.21
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.14
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	200,000,000	0.14
Dominican Power Partners	Bonos	500,673,121	0.36
César Iglesias, S. A.	Acciones	903,495,300	0.64
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas	3,646,292,500	2.60
JMMB Fondo Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	Cuotas	364,412,202	0.26
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,336,302,000	0.95
Fondo Cerrado Inmobiliario Reservas I	Cuotas	4,078,400,788	2.90
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuotas	105,382,526	0.08
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	1,837,883,427	1.31
Fideicomiso de Oferta Pública Larimar I	Bonos	253,745,700	0.18
Fideicomiso Pasteurizadora Rica	Bonos	1,442,310,100	1.03
Fideicomiso RD VIAL	Bonos	1,933,548,000	1.38
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Cuotas	2,458,000,000	1.75
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD	Cuotas	808,281,115	0.58
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas	Cuotas	990,700,000	0.71
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas	823,622,983	0.59
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	80,632,851,444	57.44
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,300,000,000	1.64
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	600,000,000	0.43
		<u>133,861,209,300</u>	<u>95.35</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)

2023	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	576,850,000	0.41
	Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	25,000,000	0.02
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	922,740,401	0.65
	Banco Ahorro y Crédito Fondesa	Certificado de depósito	10,000,000	0.01
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	4,945,000,000	3.53
	Banco Vimenca	Certificado de depósito	45,300,000	0.03
			<u>6,524,890,401</u>	<u>4.65</u>
	Totales		<u>140,386,099,701</u>	<u>100</u>

2022

Inversiones en custodia externa:

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

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 DOP</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2022			
<i>Inversiones en custodia externa (continuación):</i>			
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
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

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 DOP</u>	<u>%del total del Fondo</u>
<i><u>Inversiones en custodia externa (continuación):</u></i>				
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	300,000,000	0.24
			<u>120,392,775,782</u>	<u>97.27</u>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>				
	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
	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
			<u>3,377,024,964</u>	<u>2.73</u>
	Totales		<u>123,769,800,746</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 2023 y 2022 son de 1.05 % y 1.10 %, respectivamente. Esta comisión será pagada mensualmente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la comisión anual sobre saldos administrados devengada fue de DOP1,610,571,336 y DOP1,495,284,340, 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 2023 y 2022, el Fondo mantiene pasivo a favor de la Administradora por este concepto por DOP136,643,657 y DOP129,552,996, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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 2023 y 2022, el patrimonio del Fondo se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>DOP</u>	<u>%</u>
2023			
321.01 CCI régimen contributivo	153,943,160.74921800	163,744,191,439	98.97
341.01 Garantía de rentabilidad	1,544,974.23860368	1,643,337,423	0.99
351.01 Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>56,831.26140084</u>	<u>60,449,513</u>	<u>0.04</u>
Total general	<u>155,544,966.24922300</u>	<u>165,447,978,375</u>	<u>100</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>

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 2023 y 2022, asciende a 602,411 y 578,678, 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 2023 y 2022, del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

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

Traspasos 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 traspasos 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.

Traspasos desde otras AFP

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

Traspasos en proceso hacia otras AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de pensiones de otras AFP por concepto de traspasos 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 2023 y 2022, es 1,063.66655485 y 976.36961615, respectivamente.

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

La Resolución núm. 282-08 y sus modificaciones de la SIPEN establece las notas de los estados financieros de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ♦ Excesos de inversión.
- ♦ Cargos bancarios por cobrar - AFP.
- ♦ Recaudación en defecto por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ♦ Beneficios por pagar.
- ♦ Montos constitutivos por pagar - Compañías de Seguros.
- ♦ Recaudación en exceso por pagar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ♦ Recaudación en proceso de acreditación en CCI.
- ♦ Hechos posteriores al cierre.
- ♦ CCI régimen contributivo:
 - Aportes regularizadores AFP al Fondo.
 - Bonos de reconocimiento.
 - Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social.
 - Traspasos desde otros tipos de fondos de la AFP.
 - Traspasos en proceso hacia otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP.