

**FONDO DE PENSIONES T-5
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

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Pensiones T-5 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-5 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.

Otro asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, cambios en el patrimonio y 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

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2023 y 2022

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
		<u>DOP</u>	<u>Cuotas</u>	<u>DOP</u>	<u>Cuotas</u>
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 4)	48,521		86,420	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	-		-	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	48,521		86,420	
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 Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3, 4 y 5)	48,315,316,968		48,914,746,100	
1.2.1.01	Gobierno Central	39,903,676,987		35,714,595,222	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	8,411,639,981		13,200,150,878	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (notas 3, 4 y 5)	5,357,162,140		5,676,013,554	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	2,817,644,980		4,824,701,953	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	77,196,433		-	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,462,320,727		851,311,601	
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 Fomento de la Vivienda y la Producción	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3, 4 y 5)	1,031,045,212		918,114,380	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,031,045,212		918,114,380	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	-		6,681,025	
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 Financier Corporation	-		6,681,025	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica	-		-	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento	-		-	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo	-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo	-		-	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de la Inversión	-		-	
1.2.4.10	Organismo Multilateral - Corporación Interamericana de Inversiones	-		-	
1.2.5	INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDOS (notas 4 y 5)	112,987,476		119,380,803	
1.2.5.01	Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública	112,987,476		119,380,803	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN (notas 4 y 5)	15,592,094,146		6,200,887,730	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión	15,592,094,146		6,200,887,730	
1.2.6.02	Fondos de Inversión - Fondos Mutuos o Abiertos	-		-	
1.2.7	INVERSIONES - PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACIÓN	-		-	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titulación de Cartera Hipotecaria	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	-		-	
1.2.8.01	Otras Inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN	-		-	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitido	-		-	
1.2.9.06	Excesos de Inversión - Fondos de Inversión	-		-	
1.2.9.07	Excesos de Inversión - Patrimonio Separado de Titulación	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP	-		-	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
	TOTAL ACTIVOS	70,408,654,463		61,835,910,012	

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
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	PASIVOS				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	8,344,824		5,044,297	
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	8,344,824		5,044,297	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Montos Constitutivos para Completivo Pensión Mínima	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (nota 9)	2,407,566		5,523,637	
2.4.1.01	Recaudación del Día	2,407,566		5,523,637	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVOS	10,752,390		10,567,934	
3	PATRIMONIO (nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN AL FSS				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación al FSS	-		-	
3.2.1	FONDO DE SOLIDARIDAD SOCIAL (nota 7)	69,012,732,241	60,549,566.36007150	60,575,909,677	57,414,935.80387040
3.2.1.01	Fondo de Solidaridad Social	69,012,732,241	60,549,566.36007150	60,575,909,677	57,414,935.80387040
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 7)	697,561,481	612,018.15653532	612,932,971	580,948.88497566
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	697,561,481	612,018.15653532	612,932,971	580,948.88497566
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD (nota 7)	687,608,351	603,285.59813713	636,499,430	603,285.59813713
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	687,608,351	603,285.59813713	636,499,430	603,285.59813713
	TOTAL PATRIMONIO	70,397,902,073	61,764,870.11474400	61,825,342,078	58,599,170.28698320
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	70,408,654,463		61,835,910,012	

(Continúa)

FONDOS DE PENSIONES T-5
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)	70,416,950,766		61,840,867,889	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (notas 4 y 5)	70,408,605,942		61,835,823,592	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	-		-	
6.4.1.01	Registro de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	8,344,824		5,044,297	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(70,416,950,766)		(61,840,867,889)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(70,408,605,942)		(61,835,823,592)	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	-		-	
7.4.1.01	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(8,344,824)		(5,044,297)	

Las notas en las páginas 1 a 18 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

FONDOS DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		DOP	Cuotas	DOP	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	61,825,342,078	58,599,170.28699320	55,024,617,565	55,173,142.77868210
11	TOTAL AUMENTOS	3,461,462,492	3,165,699.82776080	3,491,391,305	3,429,729.47408826
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO	3,427,462,492	3,134,630.55620111	3,079,304,062	3,021,893.84322113
11.01.01	Aportes al Fondo Solidaridad Social	3,427,462,492	3,134,630.55620111	3,079,304,062	3,021,893.84322113
11.01.02	Multas	-	-	-	-
11.01.03	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación al FSS	-	-	-	-
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	34,000,000	31,069.27155969	34,925,889	34,303.55037567
11.99	Otros Aumentos	-	-	377,161,354	373,532.08049146
12	TOTAL DISMINUCIONES	-	-	3,725,889	3,701.96578713
12.01	Beneficios por Pagar	-	-	-	-
12.01.01	Monto Constitutivo para Completivo Pensión Mínima	-	-	-	-
12.02	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.03	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	-	-	3,725,889	3,701.96578713
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	5,111,097,503		3,313,059,097	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	5,049,400,880		4,051,280,536	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	47		3,379	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	157,587,250		(303,077,454)	
13.04	Comisión Anual Complementaria	-		-	
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (nota 6)	(95,890,674)		(57,986,010)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	-		(377,161,354)	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	70,397,902,073	61,764,870.11475400	61,825,342,078	58,599,170.28698320
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 8)	1,139.77252672		1,055.05490565	

Las notas en las páginas 1 a 18 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

FONDOS DE PENSIONES T-5
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	86,420	132,759
21	INGRESOS	53,389,862,050	53,411,636,351
21.01	Recaudaciones del Período	3,424,346,422	3,076,647,367
21.02	Reintegro de Cargos Bancarios		
21.03	Ventas o Rescates de Inversiones	45,427,661,950	46,286,228,872
21.04	Cortes de Cupón	4,339,369,098	3,929,490,474
21.05	Dividendos	164,383,588	84,877,709
21.06	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	47	3,379
21.99	Otros Ingresos	34,100,945	34,388,550
22	EGRESOS	53,389,899,949	53,411,682,690
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	-	-
22.02	Inversiones Realizadas	53,294,414,046	53,324,923,328
22.03	Devolución Recaudación en Exceso	-	-
22.04	Cargos Bancarios	-	-
22.05	Beneficios Pagados	-	-
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado - AFP	92,590,147	57,593,234
22.99	Otros Egresos	2,895,756	29,166,128
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	48,521	86,420

Las notas en las páginas 1 a 18 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-5
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 Resolución núm. 30-03 de la SIPEN.

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

Fondo de Pensiones T-5 AFP Reservas, S. A.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-5 AFP Reservas, S. A. (Solidaridad Social) (el Fondo) es garantizar a todos los afiliados el derecho a una pensión mínima. El mismo se conforma mediante el aporte solidario del 0.4 % del total del salario cotizante de los trabajadores, a cargo exclusivo del empleador. Sus beneficiarios son los afiliados de ingresos bajos, mayores de 65 años de edad, que hayan cotizado durante por lo menos 300 meses en cualquiera de los sistemas de pensión vigentes y cuya cuenta personal no acumule lo suficiente para cubrirla. En tales casos, el Fondo aportará la suma necesaria para completar la pensión mínima.

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-5 AFP Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

Las prácticas contables prescritas por la SIPEN son similares a las NIIF, excepto por lo siguiente:

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2 Políticas contables materiales (continuación)

2.1 Generales (continuación)

- 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 con relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la Entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- 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 a 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-5
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 fue autorizada por la administración en fecha 22 de marzo de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Consejo de Administración.

2.2 Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros que se presentan cubren los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

FONDO DE PENSIONES T-5
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, aquellas 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 prevaletientes 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 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

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

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-5
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 a las Leyes No. 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 No. 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 Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), para el desarrollo de un mercado secundario de hipotecas.
- ◆ Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- ◆ Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- ◆ Títulos de deudas, emitidos por los siguientes organismos multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Finance Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco Asiático de Desarrollo (BASD), Banco Caribeño de Desarrollo (CDB), y Banco Europeo de la Inversión (BEI), Corporación Interamericana de Inversiones (CII); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos, exclusivamente en la República Dominicana, a través de las entidades de intermediación financiera, de acuerdo al marco legal vigente como alternativa de inversión para los fondo 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.
- ◆ Valore, 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-5
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 de Pensiones T-5 de la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los aportes recaudados destinados al Fondo de Solidaridad Social sobre remuneraciones de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social, además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen la comisión anual sobre saldo administrado fijada por la Ley de Seguridad Social y los montos constitutivos para completivos de las pensiones mínimas de los afiliados, de conformidad con la ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados al Fondo de Solidaridad Social son individualizados en este, expresándolos en cuotas de igual valor.

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 y cuentas por pagar. El valor razonable de las inversiones es determinado por 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>152,231,858</u>	<u>8,695,164,058</u>	<u>138,363,127</u>	<u>7,752,776,585</u>

4 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de inversiones del Fondo se compone como sigue:

<u>2023</u>	<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	-	-

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación 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>
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	48,521	-
	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>48,521</u>	<u>-</u>
	<u>Inversiones sector público:</u>		<u>48,315,316,968</u>	<u>68.62</u>
	Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>39,903,676,987</u>	<u>56.67</u>
	<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>		<u>8,411,639,981</u>	<u>11.95</u>
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	<u>591,249,695</u>	0.84
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>7,820,390,286</u>	<u>11.11</u>
	<u>Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera:</u>		<u>5,357,162,140</u>	<u>7.62</u>
	<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>2,817,644,980</u>	<u>4.01</u>
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	739,708,625	1.05
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	0.91
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	311,381,452	0.44
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos	972,400,829	1.38

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación 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>
	<u>Bancos Múltiples (continuación):</u>			
	Banco Promerica	Certificado de depósito	40,684,919	0.06
	Banco Vimenca	Certificado de depósito	81,449,049	0.12
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>33,020,106</u>	<u>0.05</u>
	<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>		<u>77,196,433</u>	<u>0.11</u>
	Banco del Caribe	Certificado de depósito	25,199,548	0.04
	Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	<u>51,996,885</u>	<u>0.07</u>
	<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>2,462,320,727</u>	<u>3.50</u>
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	609,416,579	0.87
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	133,974,744	0.19
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	641,727,315	0.91
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>1,077,202,089</u>	<u>1.53</u>
	<u>Inversiones - Empresas:</u>		<u>1,031,045,212</u>	<u>1.47</u>
	<u>Empresas privadas:</u>			
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	14,526,204	0.02
	Dominican Power Partners	Bonos	477,284,355	0.68
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,696,240	0.36
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	99,863,515	0.14
	Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>186,674,898</u>	<u>0.27</u>
	<u>Inversiones Patrimonio fideicomitidos:</u>			
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I	Bonos	<u>112,987,476</u>	<u>0.16</u>
	<u>Inversiones - Fondos de Inversión:</u>		<u>15,592,094,146</u>	<u>22.13</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4 Diversificación 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>
<u>Fondos de inversión - Fondos Cerrados de Inversión:</u>				
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	1,771,683,908	2.52
	Fondo Desarrollo BHD	Cuotas de fondos	258,677,360	0.37
	JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Sociedades de Energía Sostenible	Cuotas de fondos	122,845,165	0.17
	Fondo de Inversión Cerrado de Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicana I	Cuotas de fondos	1,584,697,084	2.25
	Fondo de Inversión Cerrado de Inmobiliario Reservas I	Cuotas de fondos	10,005,983,459	14.21
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas de fondos	857,606,508	1.22
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	681,741,639	0.97
	Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas de fondos	<u>308,859,023</u>	<u>0.42</u>
	Total de inversiones		<u><u>70,408,605,942</u></u>	<u><u>100.00</u></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	86,420	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Beneficios	-	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Desembolsos	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total Bancos		<u><u>86,420</u></u>	<u><u>-</u></u>
	<u>Inversiones sector público</u>		<u><u>48,914,746,100</u></u>	<u><u>79.10</u></u>

**FONDO DE PENSIONES T-5
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			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	<u>35,714,595,222</u>	<u>57.75</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>		<u>13,200,150,878</u>	<u>21.35</u>
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,960,246,830	4.79
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>10,239,904,048</u>	<u>16.56</u>
<u>Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera:</u>		<u>5,676,013,554</u>	<u>9.17</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>4,824,701,953</u>	<u>7.79</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	739,923,648	1.20
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	378,029,618	0.61
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,202,889	1.03
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,833,155,128	2.96
Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos	972,680,365	1.57
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>261,710,305</u>	<u>0.42</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>851,311,601</u>	<u>1.38</u>
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	202,481,285	0.33
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	641,889,545	1.04
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>6,940,771</u>	<u>0.01</u>
<u>Inversiones - Empresas:</u>		<u>918,114,380</u>	<u>1.49</u>

**FONDO DE PENSIONES T-5
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>Empresas privadas:</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	14,341,479	0.02
Dominican Power Partners	Bonos	467,818,451	0.76
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	252,743,305	0.41
Consorcio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	<u>183,211,145</u>	<u>0.30</u>
<u>Inversiones en Organismos</u>			
<u>Multilaterales:</u>			
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u><u>6,681,025</u></u>	<u><u>0.01</u></u>
<u>Inversiones Patrimonio fideicomitidos:</u>			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I	Bonos	<u><u>119,380,803</u></u>	<u><u>0.19</u></u>
<u>Inversiones - Fondos de Inversión:</u>		<u><u>6,200,887,730</u></u>	<u><u>10.04</u></u>
<u>Fondos de inversión - Fondos Cerrados de Inversión:</u>			
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	1,499,716,357	2.43
Fondo de Inversión Cerrado de Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicana I	Cuotas de fondos	1,511,399,072	2.44
Fondo de Inversión Cerrado de Inmobiliario Reservas I	Cuotas de fondos	1,599,555,220	2.59
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas de fondos	795,845,416	1.29
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	612,274,165	1.00
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas de fondos	<u>182,097,500</u>	<u>0.29</u>
Total de inversiones		<u><u>61,835,823,592</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 3.50 % y 14.67 % para el año 2023 y entre 3.47 % y 13.47 % para el año 2022, con vencimientos entre 30 y 14,319 días y entre 30 y 14,528 días para los años 2023 y 2022, respectivamente.

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a 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, a decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que este autorice y que estén debidamente constituidos de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y sus normas complementaria vigentes. Las administradoras de fondos de pensiones (AFP) 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 en el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantenía en custodia los siguientes valores:

<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:</u></i>			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	30,920,192,074	51.71
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	552,000,000	0.92
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	7,937,950,000	13.27
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	739,000,000	1.24
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	1.07
Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos	950,000,000	1.59
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	636,247,500	1.06
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	600,000,000	1.00

**FONDO DE PENSIONES T-5
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>			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	133,000,000	0.22
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	250,000,000	0.42
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	13,584,579	0.02
Dominican Power Partners	Bonos	466,181,049	0.77
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	185,968,743	0.31
Fideicomiso Larimar	Bonos	111,013,397	0.19
JMMB Fondo Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	Cuotas	114,235,800	0.19
Fondo Cerrado Inmobiliaria Reserva	Cuotas de fondos	9,137,200,000	15.28
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD	Cuotas	244,236,140	0.41
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas de fondos	800,000,000	1.34
Fondo Cerrado de Desarrollo de - Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	1,387,393,791	2.32
Fondo de Inversión Cerrado de Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Bonos	1,469,000,000	2.45
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	538,320,000	0.90
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	Cuotas	264,815,720	0.44
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	<u>99,835,800</u>	<u>0.17</u>
		<u>58,189,174,593</u>	<u>97.29</u>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,077,000,000	1.80
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	25,000,000	0.04
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	310,798,685	0.51

**FONDO DE PENSIONES T-5
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			
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	33,000,000	0.06
Banco Múltiple Vimenca	Certificado de depósito	81,000,000	0.14
Motor Crédito, S. A.	Certificado de depósito	51,200,000	0.09
Promerica	Certificado de depósito	<u>40,000,000</u>	<u>0.07</u>
		<u>1,617,998,685</u>	<u>2.71</u>
Totales		<u>59,807,173,278</u>	<u>100.00</u>
2022			
<i>Inversiones en custodia externa:</i>			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	27,179,819,850	51.84
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	2,684,000,000	5.12
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	10,258,870,000	19.56
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	739,000,000	1.41
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	370,000,000	0.71
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Bonos	639,000,000	1.22
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	315,700,000	0.60
Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos	950,000,000	1.81
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	636,247,500	1.21

FONDO DE PENSIONES T-5
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>
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	200,000,000	0.38
Alpha Sociedad de Valores	Bonos	250,000,000	0.47
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos	13,326,338	0.03
Dominican Power Partners	Bonos	457,319,040	0.87
Consortio Energético Punta Cana - Macao (CEPM)	Bonos	182,433,514	0.35
Corporación Financiera Internacional	Bonos	6,428,572	0.01
Fideicomiso Larimar	Bonos	117,280,413	0.22
Advanced Asset Management	Cuotas de fondos	800,000,000	1.53
Fondo Cerrado Inmobiliaria Reserva	Cuotas de fondos	1,475,690,000	2.81
Fondo Cerrado de Desarrollo de - Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondos	1,215,056,089	2.32
Fondo de Inversión Cerrado de Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I	Bonos	1,469,000,000	2.80
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas de fondos	538,320,000	1.02
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario I	Cuotas de fondos	<u>157,338,137</u>	<u>0.31</u>
		<u>50,654,829,453</u>	<u>96.60</u>
<i><u>Inversiones en custodia propia:</u></i>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	6,800,000	0.01
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,513,425,949	2.88
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>261,003,125</u>	<u>0.51</u>
		<u>1,781,229,074</u>	<u>3.40</u>
Totales		<u>52,436,058,527</u>	<u>100.00</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 0.15 % y 0.10 %, 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 es de DOP95,890,675 y DOP57,986,010, 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 DOP8,344,821 y DOP5,044,297, respectivamente.

7 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 Fondo de Solidaridad Social	60,549,566.36007150	69,012,732,241	98.03
341.01 Garantía de Rentabilidad	612,018.15653532	697,561,481	0.99
351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>603,285.59813713</u>	<u>687,608,351</u>	<u>0.98</u>
Total general	<u>61,764,870.11474400</u>	<u>70,397,902,073</u>	<u>100.00</u>
2022			
321.01 Fondo de Solidaridad Social	57,414,935.80387040	60,575,909,677	97.98
341.01 Garantía de Rentabilidad	580,948.88497566	612,932,971	0.99
351.01 Reserva Fluctuación de Rentabilidad	<u>603,285.59813713</u>	<u>636,499,430</u>	<u>1.03</u>
Total general	<u>58,599,170.28698320</u>	<u>61,825,342,078</u>	<u>100.00</u>

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7 Patrimonio (continuación)

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

Fondo de Solidaridad Social

Representa el saldo del Fondo de Solidaridad Social administrado por la Administradora, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Esta cuenta incluye aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

Esta cuenta está conformada por la siguiente subcuenta:

Aportes al Fondo de Solidaridad Social

Corresponde a los aportes del 0.4 % del salario cotizante de los afiliados realizados por los empleadores, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Solidaridad Social por debajo de la rentabilidad mínima establecida por ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

Reserva de fluctuación de rentabilidad

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

Resultado neto del Fondo

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Solidaridad 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 del Fondo.

8 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es 1,139.77252672 y 1,055.05490565, respectivamente.

FONDO DE PENSIONES T-5
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9 Pasivos transitorios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden a la recaudación de los aportes los cuales serán aplicados al siguiente día hábil.

10 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.