

# **Fondo de Pensiones T-1**

## **AFP Siembra**

**(Administrado por la Administradora de Fondos  
de Pensiones Siembra, S. A.)**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de Diciembre de 2016**

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**

**Índice**

**31 de Diciembre de 2016**

---

	<b>Página (s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	<b>1-3</b>
<b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>	
Balance General	4-8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9-10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12-23



## Informe de los Auditores Independientes

A la Administradora de  
Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (administrado por "la Administradora" de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.) (en adelante el Fondo) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 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, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

### Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2016;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A la Administradora de  
Fondos de Pensiones Siembra, S. A.  
Página 2

### **Otros asuntos**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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.

Según se expresa en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan, el Fondo es un patrimonio independiente que pertenece a los afiliados y es administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo 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 promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Administradora de  
Fondos de Pensiones Siembra, S. A.  
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

A large, stylized handwritten signature in black ink. The signature is written in a cursive style and reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is positioned above a horizontal line.

22 de febrero de 2017

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Balance General**  
**31 de Diciembre de 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>74,126,833,500</b>		<b>62,875,412,039</b>	
<b>1.1.1</b>	<b>BANCOS</b>	<b>51,996</b>		<b>45,839</b>	
1.1.1.01	Banco Recaudación				
1.1.1.02	Banco Inversión	40,783		38,265	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	5,363		3,649	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	5,850		3,925	
<b>1.1.2</b>	<b>Valores por Depositar</b>				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	<b>INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 4)</b>	<b>74,126,781,504</b>		<b>62,875,366,200</b>	
<b>1.2.1</b>	<b>Inversiones – Sector Público</b>	<b>55,556,324,746</b>		<b>46,332,478,844</b>	
1.2.1.01	Gobierno Central	21,994,614,081		15,027,557,270	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	33,561,710,665		31,304,921,574	
<b>1.2.2</b>	<b>Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera</b>	<b>15,602,451,576</b>		<b>15,123,891,672</b>	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	13,374,805,265		13,713,308,197	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	202,857,731		146,834,977	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,775,521,395		913,723,514	
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	249,267,185		350,024,984	
<b>1.2.3.</b>	<b>Inversiones – Empresas</b>	<b>2,668,978,824</b>		<b>1,359,473,930</b>	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	2,668,978,824		1,359,473,930	
<b>1.2.4.</b>	<b>Inversiones – Organismos Multilaterales</b>	<b>59,505,200</b>		<b>59,521,754</b>	
1.2.4.01	Organismo Multilateral – Banco Mundial (BM)				
1.2.4.02	Organismo Multilateral – Banco Interamericano de Desarrollo (BID)				
1.2.4.03	Organismo Multilateral – Banco Internacional Financial Corporation (IFC)	59,505,200		59,521,754	
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario Internacional (FMI)				
1.2.3.05	Organismo Multilateral – Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)				
1.2.4.06	Organismo Multilateral – Corporación Andina de Fomento (CAF)				
1.2.4.07	Organismo Multilateral – Banco Asiático de Desarrollo (BASD)				
1.2.4.08	Organismo Multilateral – Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)				
1.2.4.09	Organismo Multilateral – Banco Europeo de Inversión (BEI)				
<b>1.2.5</b>	<b>Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos</b>				
1.2.5.01	Inv. – Patrimonio Fideicomitado – Patrimonio Fideicomitados de Oferta Publica				
<b>1.2.8</b>	<b>Otras Inversiones</b>	<b>239,521,158</b>			
1.2.5.01	Otras Inversiones	239,521,158			

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Balance General**  
**31 de Diciembre de 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
1.2.9	<b>Excesos de Inversión</b>				
1.2.9.01	Excesos de Inversión – Sector Público				
1.2.9.02	Excesos de Inversión – Entidades Intermediación Financiera				
1.2.9.03	Excesos de Inversión – Empresas				
1.2.9.04	Excesos de Inversión – Organismos multilaterales				
1.2.9.08	Excesos de Inversión – Otras Inversiones				
1.3.1	<b>Cuentas por Cobrar – AFP</b>				
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar – AFP				
1.3.2	<b>Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social</b>				
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social				
	<b>TOTAL ACTIVO</b>				
		<u>74,126,833,500</u>		<u>62,875,412,039</u>	

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Balance General**  
**31 de Diciembre de 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>138,510,179</b>		<b>83,903,246</b>	
<b>2.1.1</b>	<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>130,405,695</b>		<b>68,812,462</b>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	665		992	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP (Nota 6)	130,405,030		68,811,470	
<b>2.1.2</b>	<b>Cuentas Por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social</b>				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
<b>2.2.1</b>	<b>Traspasos Entre AFP</b>	<b>437,059</b>		<b>433,812</b>	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	437,059		433,812	
2.2.1.02	Traspasos Desde Otras AFP				
<b>2.2.2</b>	<b>Traspasos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b>				
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				
<b>2.3.1</b>	<b>Beneficios por Pagar</b>	<b>734,576</b>			
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	734,576			
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío				
<b>2.4.1</b>	<b>Pasivos Transitorios (Nota 9)</b>	<b>6,932,849</b>		<b>14,656,972</b>	
2.4.1.01	Recaudación del Día	6,932,849		14,656,972	
2.4.1.02	Provisión				
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>138,510,179</b>		<b>83,903,246</b>	

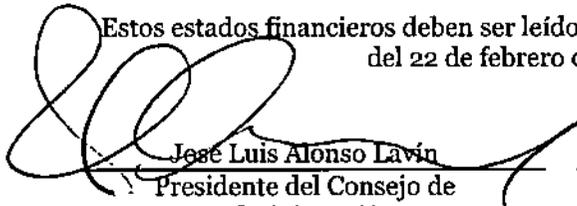
**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Balance General**  
**31 de Diciembre de 2016**

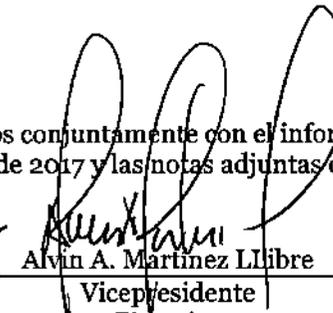
CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
3	PATRIMONIO (Nota 7)	73,988,323,321	133,630,270.12247646	62,791,508,793	124,594,584.09847106
3.1.1	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI				
3.2.1	Cuentas de Capitalización Individual	73,239,494,890	132,277,811.50593475	62,156,270,428	123,334,106.98436124
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	73,239,494,890	132,277,811.50593475	62,156,270,428	123,334,106.98436124
3.3.1	Trasposos en Proceso entre AFP				
3.3.1.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP				
3.3.2	Trasposos en Proceso entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
3.3.2.01	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP				
3.4.1	Garantía de Rentabilidad	743,297,006	1,342,468.31275077	630,203,585	1,250,486.81031888
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	743,297,006	1,342,468.31275077	630,203,585	1,250,486.81031888
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	5,531,425	9,990.30379094	5,034,780	9,990.30379094
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	5,531,425	9,990.30379094	5,034,780	9,990.30379094
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>73,988,323,321</b>	<b>133,630,270.12247646</b>	<b>62,791,508,793</b>	<b>124,594,584.09847106</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>74,126,833,500</b>		<b>62,875,412,039</b>	

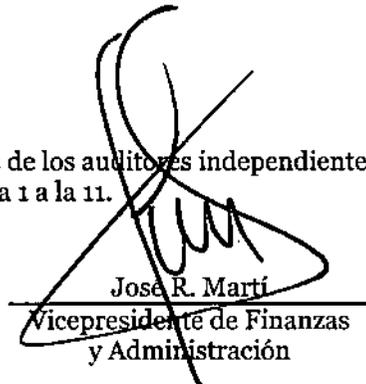
**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Balance General**  
**31 de Diciembre de 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>6</b>	<b>Cuentas de Orden (Debe)</b>	<b><u>67,737,277,543</u></b>		<b><u>56,083,486,948</u></b>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	67,606,872,513		56,014,675,478	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia				
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	130,405,030		68,811,470	
<b>7</b>	<b>Cuentas de Orden (Haber)</b>	<b><u>(67,737,277,543)</u></b>		<b><u>(56,083,486,948)</u></b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(67,606,872,513)		(56,014,675,478)	
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	(130,405,030)		(68,811,470)	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.

  
 José Luis Alonso Lavín  
 Presidente del Consejo de  
 Administración

  
 Alvin A. Martínez Llibre  
 Vicepresidente  
 Ejecutivo

  
 José R. Martí  
 Vicepresidente de Finanzas  
 y Administración

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**

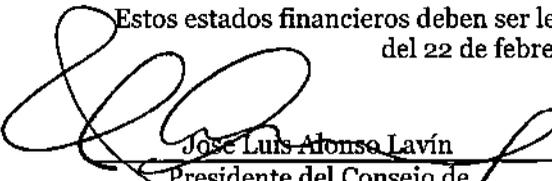
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016**

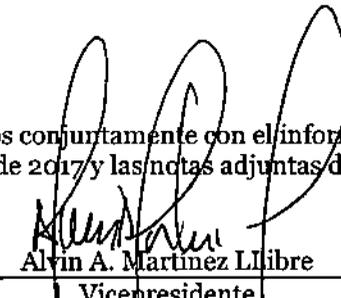
CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	<u>62,791,508,793</u>	<u>124,594,584.09847106</u>	<u>52,755,987,693</u>	<u>115,929,297.37043929</u>
11	TOTAL AUMENTOS	<u>6,586,657,519</u>	<u>12,489,728.28630680</u>	<u>5,504,574,558</u>	<u>11,459,906.15485060</u>
11.01	Recaudación en Proceso	<u>6,537,813,660</u>	<u>12,397,120.02536140</u>	<u>5,462,038,558</u>	<u>11,371,145.49997500</u>
11.01.01	Aportes Obligatorios	5,570,920,319	10,572,590.85385020	4,999,612,067	10,412,366.44963050
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	28,555,506	54,378.86560031	23,281,982	48,470.15009134
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios				
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	878,314,892	1,656,231.74505249	369,815,070	765,295.85198188
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
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				
11.01.09	Incentivos por Permanencia				
11.01.99	Otra Recaudación a CCI	60,022,943	113,918.56085835	69,329,439	145,013.04827127
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	<u>48,500,000</u>	<u>91,981.50243189</u>	<u>42,536,000</u>	<u>88,760.65487556</u>
11.99	Otros Aumentos	343,859	626.75851358		
12	TOTAL DISMINUCIONES	<u>1,832,740,296</u>	<u>3,454,042.26230140</u>	<u>1,350,053,207</u>	<u>2,794,619.42681883</u>
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	1,198,440,464	2,256,388.11215101	832,531,707	1,716,596.19256936
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	<u>585,271,223</u>	<u>1,105,290.10051939</u>	<u>446,981,348</u>	<u>932,153.34699479</u>
12.03.01	Retiros Programados				
12.03.02	Herencias				
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	585,271,223	1,105,290.10051939	446,981,348	932,153.34699479
12.04	Pagos Montos Constitutivos- Compañías de Seguros	<u>48,868,582</u>	<u>92,047.64690894</u>	<u>66,548,820</u>	<u>137,862.32334658</u>
12.04.01	Pensiones de Sobrevivencia	48,868,582	92,047.64690894	66,548,820	137,862.32334658
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias				
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	<u>160,027</u>	<u>316.40272206</u>	<u>3,991,332</u>	<u>8,007.56390810</u>

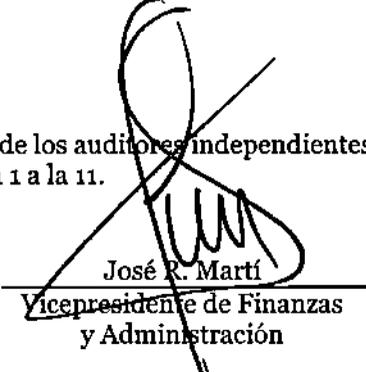
**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones				
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	6,442,897,305		5,880,999,749	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	6,951,880,662		6,490,900,120	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	226		286	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	154,912,263		146,741,898	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(663,896,655)		(756,642,533)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	809		(22)	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	73,988,323,321	133,630,270.12247646	62,791,508,793	124,594,584.09847106
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	553.67936660		503.96659893	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.

  
 José Luis Alonso Lavín  
 Presidente del Consejo de  
 Administración

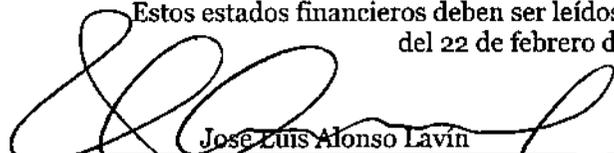
  
 Alvin A. Martínez Llibre  
 Vicepresidente  
 Ejecutivo

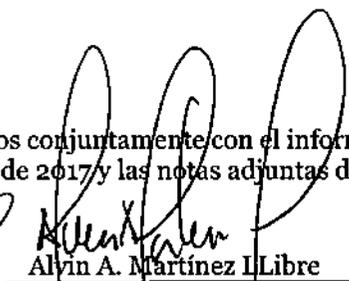
  
 José R. Martí  
 Vicepresidente de Finanzas  
 y Administración

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	2016		2015	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>45,839</u>		<u>5,990,064</u>	
21	INGRESOS	<u>64,246,329,895</u>		<u>59,106,306,063</u>	
21.01	Recaudación del Período	5,654,935,628		5,095,549,486	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	122,398,686		14,574,487	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reíntegro de Cargos Bancarios	467,945		226,891	
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	51,963,748,564		48,961,367,224	
21.06	Cortes de Cupón	6,427,834,655		4,992,049,498	
21.07	Dividendos				
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	223		282	
21.99	Otros Ingresos	76,944,194		42,538,195	
22	EGRESOS	<u>64,246,323,738</u>		<u>59,112,250,288</u>	
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP	602,681,192		804,890,831	
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	445,842,022		482,069,157	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.04	Inversiones Realizadas	62,558,455,917		57,307,956,285	
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso			3,181,224	
22.06	Cargos Bancarios	468,271		226,854	
22.07	Beneficios Pagados	584,536,695		446,981,348	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	48,868,585		66,633,379	
22.99	Otros Egresos	5,471,056		311,210	
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>51,996</u>		<u>45,839</u>	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.

  
 José Luis Alonso Lavín  
 Presidente del Consejo de Administración

  
 Alvin A. Martínez ILibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 José R. Martí  
 Vicepresidente de Finanzas y Administración

# **Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**

## **(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **31 de Diciembre de 2016**

---

#### **1. Aspectos Legales del Fondo de Pensiones**

El Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (Contributivo) (en adelante el Fondo) es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (la Administradora), y pertenece a los afiliados. La Administradora no tiene facultad de disposición sobre este fondo, sino de establecer la mejor política de inversión para garantizar una rentabilidad a los afiliados. Los bienes y derechos que componen el patrimonio del Fondo son inembargables y están destinados exclusivamente a otorgar las prestaciones y beneficios de acuerdo con los términos establecidos en la Ley No. 87-01.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 22 de febrero de 2017 por la Gerencia de la Administradora.

*Razón Social de la Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) que Administra el Fondo*  
La Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. fue constituida el 10 de agosto de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana y está ubicada en la calle Virgilio Díaz Ordóñez, No. 36, Santo Domingo.

*Registro de la AFP en la Cámara de Comercio y Producción*  
La Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 12573SD.

*Autorización de Inicio de Operaciones*  
La Resolución No. 25-03 del 3 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana otorgó la habilitación definitiva a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

*Objeto de la Administradora*  
El objetivo exclusivo de la Administradora es administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente en los fondos de pensiones, y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional.

*Objeto del Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra*  
El objetivo del Fondo es otorgar a los afiliados beneficios de una pensión, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

#### **2. Principales Políticas Contables**

##### ***Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros***

El Fondo prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad del Fondo de Pensiones difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para fondos de pensiones, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

---

***Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera***

Las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- iii) Las inversiones se clasifican por tipos de emisor y se registran a valores de mercado siguiendo los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, la clasificación de las inversiones depende de la intención de la gerencia (NIC 39). La NIIF 9 (de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018) establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos del capital e intereses.
- iv) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance.
- v) De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones, se establecen 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en 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.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Fondo y las Normas Internacionales de Información Financiera no han sido cuantificados.

***Período Cubierto por los Estados Financieros***

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

# **Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**

## **(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **31 de Diciembre de 2016**

---

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

#### ***Registros Contables y Moneda Extranjera***

El Fondo mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$) y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por dicha Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados del Fondo. Los presentes estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de la Administradora.

#### ***Valorización de las Inversiones del Fondo***

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo se realiza diariamente en moneda nacional (convertida a moneda nacional para las inversiones en moneda extranjera) a precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. Dicho precio de mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones en base a un vector 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.

#### ***Instrumentos Financieros y Mercados Financieros Elegibles***

De acuerdo con las Leyes No. 87-01 y No. 188-07 y sus resoluciones complementarias, los recursos del Fondo deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados, según se detalla a continuación:

- a) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- b) Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- c) Títulos de deuda de empresas;
- d) Acciones de oferta pública;
- e) Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX);
- f) Fondos para el desarrollo del sector vivienda;
- g) Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana;
- h) Títulos de deuda emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: Banco Mundial (BM); Banco Interamericano de Desarrollo (BID); International Financial Corporation (IFC); Fondo Monetario Internacional (FMI); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana es miembro, transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana;

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

---

- i) Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano;
- j) Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura;
- k) Cuotas de fondo cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos;
- l) Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública;
- m) Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

***Comisión Anual Complementaria***

La comisión anual complementaria a pagar a la Administradora corresponde al 25% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa es informada a las AFP's por la Superintendencia de Pensiones de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central de la República Dominicana.

***Patrimonio del Fondo***

El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los aportes recaudados destinados a las Cuentas de Capitalización Individual de los afiliados por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios, sobre remuneraciones de los afiliados a la Administradora; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deduce la comisión anual complementaria fijada para la Administradora y las pensiones y otros beneficios que hubieran sido otorgados a los afiliados de conformidad con la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias.

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual son abonados a 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 definidos por la Superintendencia de Pensiones.

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

***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: bancos, cuentas por cobrar, inversiones, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo. El valor razonable de las inversiones es determinado por la SIPEN a través del vector diario.

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

**3. Saldos en Moneda Extranjera**

Los activos en moneda extranjera están conformados por:

	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activo</b>				
Efectivo	719	33,498	677	30,781
Inversiones	145,835,494	6,797,392,415	121,942,506	5,544,725,762
Total de activos	145,836,213	6,797,425,913	121,943,183	5,544,756,543

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera fue aproximadamente de RD\$46.61: US\$1 (2015: RD\$45.47: US\$1). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee pasivos en US\$.

**4. Diversificación de la Cartera de Inversiones**

La diversificación de la cartera de inversiones, a valores de mercado, se detalla a continuación:

2016	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	17,095,171,863	23.06
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	4,899,442,218	6.61
			<u>21,994,614,081</u>	<u>29.67</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	24,634,376,414	33.23
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	8,927,334,251	12.04
			<u>33,561,710,665</u>	<u>45.28</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	1,657,272,360	2.24
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	938,850,980	1.27
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A., Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	256,677,456	0.35
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	123,945,551	0.17
	Banco Múltiple Caribe International, S. A.	Certificado de depósito	780,778,662	1.05
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	41,786,716	0.06
	Banco Múltiple Caribe International, S. A.	Certificado de depósito	184,375,640	0.25
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	35,639,333	0.05
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A., Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,534,530,799	6.12
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	206,653,186	0.28
		Bonos subordinados	4,001,090,360	5.40
		Certificado de depósito US\$	613,204,222	0.83
			<u>13,374,805,265</u>	<u>18.04</u>

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

2016	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	58,616,821	0.08
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	10,338,954	0.01
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	133,901,956	0.18
			<u>202,857,731</u>	<u>0.27</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	229,039,018	0.31
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,412,892,542	1.91
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,589,835	0.18
			<u>1,775,521,395</u>	<u>2.40</u>
<u>Banco Nacional de Exportación (BANDEX)</u>				
		Letras hipotecarias	249,267,185	0.34
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	831,113,944	1.12
	Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	251,564,313	0.34
	United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	144,002,449	0.19
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos	157,552,143	0.21
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	683,003,370	0.92
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	601,742,605	0.81
			<u>2,668,978,824</u>	<u>3.60</u>
<u>Corporación Financiera Internacional (IFC)</u>				
		Bonos	59,505,200	0.08
<u>Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer</u>				
		Cuotas	239,521,158	0.32
			<u>74,126,781,504</u>	<u>100.00</u>
<b>2015</b>	<b>Emisor</b>	<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>%</b>
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	10,352,079,377	16.46
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	4,675,477,893	7.44
			<u>15,027,557,270</u>	<u>23.90</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	23,914,365,891	38.04
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	7,390,555,683	11.75
			<u>31,304,921,574</u>	<u>49.79</u>

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

2015	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RDS	%
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,285,494,239	3.63
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	539,721,573	0.86
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,135,178,668	4.99
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A., Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	598,448,681	0.95
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	113,318,542	0.18
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	384,846,808	0.61
	Banco Múltiple Caribe International, S. A.	Bonos corporativos	184,272,157	0.29
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.	Bonos subordinados	35,616,177	0.06
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	2,431,414,939	3.87
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,002,137,200	6.37
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	2,859,213	0.01
			<u>13,713,308,197</u>	<u>21.82</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito.	Certificado de depósito	83,402,230	0.13
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	63,432,747	0.10
			<u>146,834,977</u>	<u>0.23</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	180,279,928	0.29
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	213,907,082	0.34
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,572,796	0.21
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	270,091,971	0.43
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	115,871,737	0.18
			<u>913,723,514</u>	<u>1.45</u>
	<u>Banco Nacional de Exportación (BANDEX)</u>	Letras hipotecarias	350,024,984	0.56
<u>Empresas Privadas</u>				
	Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	191,497,802	0.30
	United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	144,020,309	0.23
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	277,778,769	0.44
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	588,609,887	0.94
	Alpha Sociedad de Valores	Papeles comerciales	157,567,163	0.25
			<u>1,359,473,930</u>	<u>2.16</u>
	Corporación Financiera Internacional (IFC)	Bonos	59,521,754	0.09
			<u>62,875,366,200</u>	<u>100.00</u>

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

Al 31 de diciembre de 2016 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 0.05% y 18.50% (2015: entre 1.25% y 22%).

Al 31 de diciembre de 2016 el valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$67,606,872,513 (2015: RD\$56,014,675,478).

**5. Custodia de la Cartera de Inversiones**

De acuerdo con lo establecido en el Art. 101 de la Ley No.87-01, las Administradoras deben mantener bajo la custodia del Banco Central de la República Dominicana los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo mantenía en custodia a su valor facial RD\$67,548,518,099 (99.91%) y RD\$55,984,143,974 (99.95%), respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento, la Administradora mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

**2016**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	14,961,400,000	22.13
Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	4,161,387,410	6.15
		<u>19,122,787,410</u>	<u>28.28</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	21,928,990,243	32.44
Banco Central de la República Dominicana	Nota de renta fija	8,169,880,000	12.08
		<u>30,098,870,243</u>	<u>44.52</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	1,569,707,011	2.32
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	909,943,098	1.34
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	245,627,889	0.36
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	123,659,424	0.18
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	764,467,991	1.13
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	40,000,000	0.06
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	184,278,179	0.27
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos subordinados	35,000,000	0.05
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	4,529,000,000	6.70
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	200,000,000	0.30
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	5.92
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	612,836,757	0.91
		<u>13,214,520,349</u>	<u>19.54</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	56,315,214	0.08
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	10,000,000	0.01
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	133,330,966	0.20
		<u>199,646,180</u>	<u>0.30</u>

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	222,071,404	0.33
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos Ordinarios	1,374,350,000	2.03
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,300,000	0.20
		<u>1,729,721,404</u>	<u>2.56</u>
<u>Banco Nacional de Exportación (BANDEX)</u>	Letras hipotecarias	246,800,000	0.36
		<u>246,800,000</u>	<u>0.36</u>
<u>Empresas Privadas</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	817,831,677	1.21
Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	248,488,416	0.37
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	143,000,000	0.21
Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos	155,500,000	0.23
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	680,523,573	1.01
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	592,595,578	0.88
		<u>2,637,939,244</u>	<u>3.91</u>
<u>Corporación Financiera Internacional (IFC)</u>	Bonos	59,000,000	0.09
<u>Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer</u>	Cuotas	239,233,269	0.35
		<u>67,548,518,099</u>	<u>99.91</u>

**2015**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	8,595,124,000	15.34
Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	3,907,509,920	6.98
		<u>12,502,633,920</u>	<u>22.32</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Otros títulos de deuda	20,501,658,649	36.60
Banco Central de la República Dominicana	Nota de renta fija	6,676,520,000	11.92
		<u>27,178,178,649</u>	<u>48.52</u>

Bancos Comerciales y Múltiples

Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,197,937,099	3.92
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	530,195,110	0.95
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,070,193,471	5.48
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	582,878,266	1.04
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	110,981,622	0.20

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Baneco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	375,409,156	0.67
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos subordinados	183,500,000	0.33
Banco Múltiple Caribe International, S. A.	Bonos subordinados	35,000,000	0.06
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	2,429,000,000	4.34
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	7.14
		<u>13,515,094,724</u>	<u>24.13</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	81,147,963	0.14
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	63,330,966	0.11
		<u>144,478,929</u>	<u>0.25</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	174,350,000	0.31
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	212,485,000	0.38
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,300,000	0.24
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	114,037,185	0.20
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	262,769,224	0.47
		<u>896,941,409</u>	<u>1.60</u>
<u>Banco Nacional de Exportación (BANDEX)</u>	Letras hipotecarias	<u>349,800,000</u>	<u>0.62</u>
<u>Empresas Privadas</u>			
Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	188,488,416	0.34
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	143,000,000	0.26
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	272,820,000	0.49
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	578,101,715	1.03
Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos US\$	155,606,212	0.28
		<u>1,338,016,343</u>	<u>2.40</u>
<u>Corporación Financiera Internacional (IFC)</u>	Bonos	<u>59,000,000</u>	<u>0.11</u>
		<u>55,984,143,974</u>	<u>99.95</u>

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

**6. Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP**

Corresponde a la comisión anual complementaria devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2016	2015
Comisión anual complementaria por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	<u>RD\$130,405,030</u>	<u>RD\$68,811,470</u>

**7. Patrimonio**

El Patrimonio del Fondo se encuentra conformado por grupos y cuentas, como sigue:

Grupos y Cuentas	2016			2015		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	132,277,811.50593475	73,239,494,890	99	123,334,106.98436124	62,156,270,428	99
3.3.1.01						
3.4.1.01	1,342,468.31275077	743,297,006	1	1,250,486.81031888	630,203,585	1
3.5.1.01	9,990.30379094	5,531,425	0	9,990.30379094	5,034,780	0
<b>Total</b>	<u>133,630,270.12247646</u>	<u>73,988,323,321</u>	<u>100</u>	<u>124,594,584.09847106</u>	<u>62,791,508,793</u>	<u>100</u>

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

**CCI Régimen Contributivo**

Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) propiedad de los afiliados, expresado en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas. El número total de Cuentas de Capitalización Individual determinado al 31 de diciembre de 2016 ascendió a 675,093 (2015: 631,797), de los cuales 314,479 (2015: 295,535) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

*Aportes Obligatorios*

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2016 y 2015 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.

*Trasposos desde otras AFP's*

Corresponde al número de cuotas emitidas y su correspondiente monto en Moneda Nacional, por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual recibidos en el mes desde otras AFP's, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

---

*Otra Recaudación a 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 Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo 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.

*Trasposos en Proceso hacia Otras AFP's*

Corresponde al número de cuotas rescatadas en el mes del reporte y su correspondiente monto en moneda nacional, por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual hacia otras AFP's, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.

*Reserva de Fluctuación de Rentabilidad*

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

*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. No registra saldo ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo.

**8. Valor Cuota**

El valor cuota se determina dividiendo el patrimonio neto del Fondo entre la cantidad de cuotas a la fecha de cada cierre de ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016 el valor cuota es RD\$553.67936660 (2015: RD\$503.96659893).

**9. Pasivos Transitorios**

Acumula la recaudación de los aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas de capitalización individual al día hábil siguiente según lo establece la Resolución No. 97-03.

**10. Otras Revelaciones Importantes**

El Fondo, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social al Fondo de Pensiones durante el ejercicio auditado, por concepto de aportes obligatorios y voluntarios, con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.
- Aplicación de las políticas de inversión definidas por el Consejo de la AFP para el Fondo de Pensiones durante el ejercicio.

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
**(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones**  
**Siembra, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2016**

---

- La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones, que al cierre del ejercicio sigue lo dispuesto por la Ley, reglamentos y resoluciones de la Superintendencia de Pensiones.
- Aplicación de las disposiciones incluidas en el Manual de Cuentas para Fondos de Pensiones.
- Los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas en las normas contables impartidas por la Superintendencia de Pensiones y no contienen partidas ajenas a la naturaleza de la cuenta que respaldan, y sus saldos coinciden con los que registran éstas a una misma fecha.
- El registro auxiliar de la cuenta “Cuentas Individuales” del patrimonio, no registra las siguientes situaciones:
  - Cuentas de capitalización individual duplicadas
  - Cuentas de afiliados traspasados que mantengan saldo
  - Cuentas abiertas a afiliados que no tengan Número de Seguridad Social
  - Cuentas de capitalización individual con saldos negativos.

**11. Notas Requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana**

La Resolución No. 282-08 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de los Fondos de Pensiones deben incluir.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se incluyen las siguientes notas porque las mismas no aplican:

- Cambios contables
- Excesos de inversión
- Cargos bancarios por cobrar – AFP
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social
- Recaudación en proceso de acreditación en CCI
- CCI régimen contributivo, no aplica
  - Aportes voluntarios extraordinarios
  - Aportes regularizadores AFP al Fondo
  - Bonos de reconocimiento
  - Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social
  - Traspasos en proceso desde otros tipos de fondos de la AFP
  - Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP
- Hechos posteriores.