



Santo Domingo:
Virgilio Díaz Ordóñez #36,
Esq. Gustavo Mejía Ricart,
Edif. Mezzo - Tempo, Suite 701
Evaristo Morales
Tel.: (809)238-5659
Fax: (809)616-0568

Santiago:
Ave. Bartolomé Colón
Esq. Avenida Texas,
Plaza Texas, Local 108
Tel.: (809)276-5659
Fax: (809)276-5951

Centro de Atención al Cliente:
(809) 567-2371
1-809-200-2371

www.afpsiembra.com
info@afpsiembra.com
RNC 101-78432-6

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S.A.
Capital Autorizado RD\$400,000,000.00
Capital Suscrito y Pagado RD\$368,209,200.00

- Un ejemplar de la Memoria Anual 2018 de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S.A., en formato físico.
- Copia de la Sexta Resolución de La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (AFP Siembra, S. A.), donde designan los Miembros del Consejo de Administración de esta sociedad para el período estatutario que termina en el mes de marzo del año dos mil veinte (2020).

Despacho

c. operativo

Para cualquier aclaración al respecto nos remitimos a sus gratas órdenes,

Atentamente,


José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Administración



AFP Siembra, S. A.
"Invierte para ti"



Santo Domingo:
Virgilio Díaz Ordóñez #36,
Esq. Gustavo Mejía Ricart,
Edif. Mezzo - Tempo, Suite 701
Evaristo Morales-
Tel.: (809)238-5659
Fax: (809)616-0568

Santiago:
Ave. Bartolomé Colón
Esq. Avenida Texas,
Plaza Texas, Local 108
Tel.: (809)276-5659
Fax: (809)276-5951

Centro de Atención al Cliente:
(809) 567-2371
1-809-200-2371

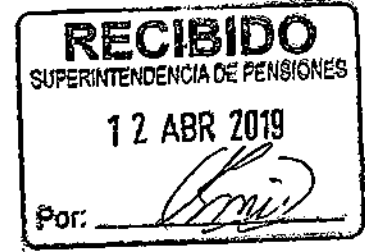
www.afpsiembra.com
info@afpsiembra.com
RNC 101-78432-6

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S.A.
Capital Autorizado RDS400,000,000.00
Capital Suscrito y Pagado RDS368,209,200.00

Santo Domingo, D. N.
10 de abril del 2019

VFA/977-04-19

Señor
Ramón E. Contreras
Superintendente
Superintendencia de Pensiones (SIPEN)
Su Despacho



Estimado señor Superintendente:

En seguimiento de la comunicación DS-797 y de conformidad con lo establecido en la Resolución 316-11, les estamos remitiendo lo siguiente:

- Copia del Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., celebrada en fecha 26 de marzo del año 2019, en proceso de remisión a la Cámara de Comercio de Santo Domingo *Legal*
- Copia del Acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., celebrada en fecha 26 de marzo del año 2019, en proceso de remisión a la Cámara de Comercio de Santo Domingo *Legal*
- Copia de la Nómina de los accionistas presentes o representados en la Asamblea General Ordinaria Anual de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., celebrada el 26 de marzo del año 2019, en proceso de remisión a la Cámara de Comercio de Santo Domingo *Legal*
- Copia de la Nómina de los accionistas presentes o representados en la Asamblea General Extraordinaria de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., celebrada el 26 de marzo del año 2019, en proceso de remisión a la Cámara de Comercio de Santo Domingo *Legal*
- Estados Financieros auditados Fondo de Pensiones T-1, Fondo de Pensiones T-3 y Administradora, Al 31 de diciembre del 2018. *Legal*

C. Inadmisibles

[Handwritten signature]

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 2018

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra,
S. A.)
Índice
31 de Diciembre de 2018

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	4-8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9-10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12-25



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 (en adelante “el Fondo”) (administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 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 2018;
- 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 handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in a cursive style and is underlined with a horizontal line.

19 de febrero de 2019

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
1	ACTIVO	102,179,132,699		89,011,515,476	
1.1.1	BANCOS	326,560		47,587	
1.1.1.01	Banco Recaudación	920			
1.1.1.02	Banco Inversión	320,527		43,874	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	2,663		1,763	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	2,450		1,950	
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 4)	102,178,806,139		89,011,467,889	
1.2.1	Inversiones – Sector Público	82,125,784,783		70,640,805,030	
1.2.1.01	Gobierno Central	35,014,246,717		26,901,520,230	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	47,111,538,066		43,739,284,800	
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera	13,901,362,593		12,971,650,021	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	12,097,349,945		10,925,971,440	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	214,725,010		198,338,650	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,589,287,638		1,847,339,931	
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	4,163,574,116		4,059,430,548	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	4,163,574,116		4,059,430,548	
1.2.4.	Inversiones – Organismos Multilaterales				
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)				
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)				
1.2.5	Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos				
1.2.5.01	Inv. – Patrimonio Fideicomitado – Patrimonio Fideicomitados de Oferta Publica				
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones	1,988,084,647		1,339,582,290	
1.2.6.01	Fondo de Inversión – Fondos Cerrados de Inversión	1,988,084,647		1,339,582,290	
1.2.6.02	Fondo de Inversión – Fondos Mutuos o Abiertos				
1.2.8	Otras Inversiones				
1.2.8.01	Otras Inversiones				

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
1.2.9	Excesos de Inversión				
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				
1.2.9.05	Excesos de Inversión – Patrimonio Fideicomitido				
1.2.9.06	Excesos de Inversión – Fondos de Inversión				
1.2.9.08	Excesos de Inversión – Otras Inversiones				
1.3.1	Cuentas por Cobrar – AFP				
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar – AFP				
1.3.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar – Proceso de Traspaso				
	TOTAL ACTIVO	102,179,132,699		89,011,515,476	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
2	PASIVO	29,918,620		509,275,069	
2.1.1	Cuentas por Pagar	15,743,843		499,708,448	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	1,012		2,988	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP (Nota 6)	15,742,831		499,705,460	
2.1.2	Cuentas Por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
2.2.1	Trasposos Entre AFP	437,059		437,059	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	437,059		437,059	
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP				
2.2.2	Trasposos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	Beneficios por Pagar	435,565		485,977	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar			485,977	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío	435,565			
2.3.1.04	Beneficios por Pagar Afiliados – Enfermedad Terminal				
2.4.1	Pasivos Transitorios (Nota 9)	13,302,153		8,643,585	
2.4.1.01	Recaudación del Día	13,302,153		8,643,585	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	29,918,620		509,275,069	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
3	PATRIMONIO (Nota 7)	102,149,214,079	153,640,134.81120924	88,502,240,407	143,386,157.71114541
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	<u>101,055,045,766</u>	<u>151,994,423.00901606</u>	<u>87,609,136,945</u>	<u>141,939,203.67751308</u>
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	101,055,045,766	151,994,423.00901606	87,609,136,945	141,939,203.67751308
3.3.1	Trasposos en Proceso entre AFP	<u>62,219,973</u>	<u>93,583.53980620</u>		
3.3.1.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	62,219,973	93,583.53980620		
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	<u>1,025,306,185</u>	<u>1,542,137.95859604</u>	<u>886,937,146</u>	<u>1,436,963.72984139</u>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,025,306,185	1,542,137.95859604	886,937,146	1,436,963.72984139
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	<u>6,642,155</u>	<u>9,990.30379094</u>	<u>6,166,316</u>	<u>9,990.30379094</u>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	6,642,155	9,990.30379094	6,166,316	9,990.30379094
	TOTAL PATRIMONIO	<u>102,149,214,079</u>	<u>153,640,134.81120924</u>	<u>88,502,240,407</u>	<u>143,386,157.71114541</u>
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	<u>102,179,132,699</u>		<u>89,011,515,476</u>	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

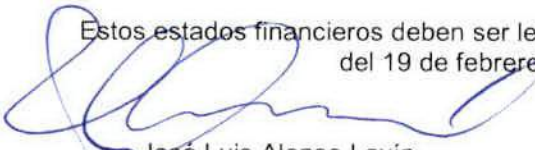
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)


Balance General


31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
6	Cuentas de Orden (Debe)	94,791,651,007		81,099,667,243	
6.1.1.01	Titulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	94,775,908,177		80,599,961,783	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia				
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	15,742,830		499,705,460	
7	Cuentas de Orden (Haber)	(94,791,651,007)		(81,099,667,243)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(94,775,908,177)		(80,599,961,783)	
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	(15,742,830)		(499,705,460)	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019 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 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	88,502,240,407	143,386,157.71114541	73,988,323,321	133,630,270.12247646
11	TOTAL AUMENTOS	9,588,483,868	14,930,826.53168630	8,043,979,940	13,826,148.83230170
11.01	Recaudación en Proceso	9,520,450,749	14,824,913.99809650	7,987,763,761	13,729,542.45567560
11.01.01	Aportes Obligatorios	7,111,597,085	11,081,283.11458140	6,238,928,720	10,754,899.71190000
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	36,723,455	57,220.59303472	32,511,313	56,347.14817640
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios				
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	2,297,041,754	3,569,415.80224389	1,649,991,450	2,804,001.76397951
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	75,088,455	116,994.48823654	66,332,278	114,293.83161972
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	67,557,833	105,174.22875465	55,000,000	94,495.41709062
11.99	Otros Aumentos	475,286	738.30483511	1,216,179	2,110.95953547
12	TOTAL DISMINUCIONES	3,003,173,859	4,676,849.43162247	2,366,364,291	4,070,261.243632275
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	1,994,551,014	3,107,224.57750176	1,514,764,192	2,605,806.83100240
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	950,016,667	1,478,593.91441707	800,531,647	1,376,543.59379367
12.03.01	Retiros Programados	4,880,677	7,463.27461132	1,277,001	2,173.18972725
12.03.02	Herencias	84,020,432	130,808.66458744	62,070,340	106,570.70524697
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	856,028,060	1,332,472.94764616	737,184,306	1,267,799.69881945
12.03.04	Beneficios por Pagar – Afiliados Enfermedad Terminal	5,087,498	7,849.02757215		
12.04	Pagos Montos Constitutivos-Compañías de Seguros	58,130,892	90,292.63486853	50,185,910	86,381.16819737
12.04.01	Pensiones de Sobrevivencia	58,130,892	90,292.63486853	50,185,910	86,381.16819737
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias				
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social				

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

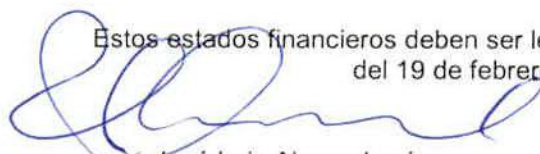
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)

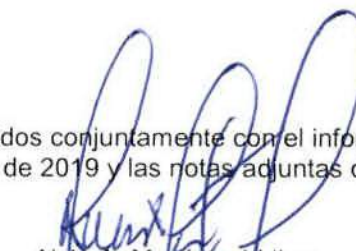
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	475,286	738.30483511	882,542	1,529.65063931
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	7,061,663,663		8,836,301,437	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	7,138,291,927		9,929,061,878	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,999		241	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	480,996,954		258,785,508	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(634,634,110)		(1,351,545,865)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	77,006,893		(325)	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	102,149,214,079	153,640,134.81120924	88,502,240,407	143,386,157.71114541
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	664.86022161		617.23001592	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019 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

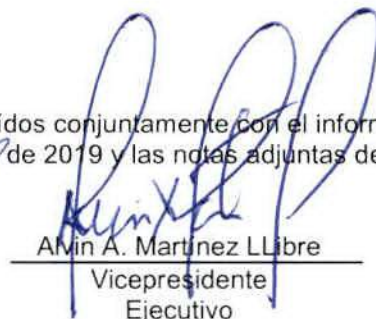

 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas y Administración


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 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	47,587		51,996	
21	INGRESOS	60,770,177,397		68,947,180,067	
21.01	Recaudación del Período	7,228,067,562		6,339,483,048	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	430,836,699		434,438,385	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	177,404		138,855	
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	44,395,919,577		54,413,902,661	
21.06	Cortes de Cupón	8,560,776,737		7,694,478,169	
21.07	Dividendos	9,228,870		9,051,219	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,999		239	
21.99	Otros Ingresos	145,168,549		55,687,491	
22	EGRESOS	60,769,898,424		68,947,184,476	
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP	1,118,596,739		982,245,434	
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	128,345,958		299,211,126	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.04	Inversiones Realizadas	58,490,838,824		66,802,559,133	
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso				
22.06	Cargos Bancarios	179,380		136,484	
22.07	Beneficios Pagados	950,067,144		800,780,295	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	58,130,892		50,185,910	
22.99	Otros Egresos	23,739,487		12,066,094	
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	326,560		47,587	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de Administración


 Amin 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.)
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

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. (en adelante "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 19 de febrero de 2019 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 2018

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 adelante "NIIF") en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF 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 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.
- 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. La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (de aplicación obligatoria a partir de 2018 en reemplazo de la NIC 39) 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 se basará en: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- 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 NIIF 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 NIIF 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 NIIF no han sido cuantificados.

Periodo Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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.

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 2018

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 valoración 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 2018

- 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 2018

3. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos en moneda extranjera están conformados por:

Activo	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo	6,203	311,424	721	34,739
Inversiones	<u>312,476,452</u>	<u>15,687,192,838</u>	<u>204,328,178</u>	<u>9,846,574,899</u>
Total de activos	<u>312,482,655</u>	<u>15,687,504,262</u>	<u>204,328,899</u>	<u>9,846,609,638</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera fue aproximadamente de RD\$50.2028: US\$1 (2017: RD\$48.19: US\$1). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

2018

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	23,669,326,975	23.16
Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	<u>11,344,919,742</u>	<u>11.10</u>
		<u>35,014,246,717</u>	<u>34.27</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	28,675,799,768	28.06
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>18,435,738,298</u>	<u>18.04</u>
		<u>47,111,538,066</u>	<u>46.11</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	175,234,151	0.17
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	338,811,570	0.33
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.,	Certificado de depósito	270,845,955	0.27
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	690,977,055	0.68
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	30,155,756	0.03
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	60,940,369	0.06
Banco Múltiple Caribe International, S. A.	Bonos subordinados	35,676,694	0.03
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	1,170,419,840	1.15
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,956,117,087	3.87
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.,	Bonos subordinados	206,114,737	0.20
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,001,761,441	3.92
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	7,384,592	0.01
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	<u>1,152,910,698</u>	<u>1.13</u>
		<u>12,097,349,945</u>	<u>11.84</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 2018

2018	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	56,548,410	0.06
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	87,680,386	0.09
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	70,496,214	0.07
			<u>214,725,010</u>	<u>0.21</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamo	Certificados de depósito	19,595,288	0.02
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	101,438,073	0.10
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	104,864,282	0.10
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,229,748,960	1.20
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,641,035	0.13
			<u>1,589,287,638</u>	<u>1.56</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,631,657,071	1.60
	Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	207,674,579	0.20
	United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	150,386,362	0.15
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos	192,432,814	0.19
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	972,480,553	0.95
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	467,803,644	0.46
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	541,139,093	0.53
			<u>4,163,574,116</u>	<u>4.07</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	787,530,133	0.77
	Fondo de Inversión Cerrado GAM Energia	Cuotas US\$	1,200,554,514	1.17
			<u>1,988,084,647</u>	<u>1.95</u>
	Total Cartera de Inversiones		<u>102,178,806,139</u>	<u>100.00</u>
2017	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	20,245,277,797	22.74
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	6,656,242,433	7.48
			<u>26,901,520,230</u>	<u>30.22</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 2018

2017	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	29,540,407,573	33.19
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	14,198,877,227	15.95
			<u>43,739,284,800</u>	<u>49.14</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	240,808,682	0.27
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,319,539,376	1.48
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	172,697,230	0.19
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	151,213,419	0.17
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	41,600,149	0.05
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	205,896,358	0.23
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.,	Certificado de depósito	553,427,543	0.62
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos subordinados	35,588,332	0.04
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,953,863,870	4.44
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.,	Bonos subordinados	206,102,956	0.23
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	4.49
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	45,233,525	0.05
			<u>10,925,971,440</u>	<u>12.27</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	53,693,134	0.06
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	74,186,583	0.08
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	70,458,933	0.08
			<u>198,338,650</u>	<u>0.22</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamo	Certificados de depósito	198,237,170	0.22
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	104,810,738	0.12
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,410,740,653	1.58
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,551,370	0.15
			<u>1,847,339,931</u>	<u>2.08</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,420,077,587	1.60
	Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	243,286,720	0.27
	United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	150,325,686	0.17
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos	192,333,317	0.22

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 2018

2017	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	928,624,619	1.04
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	620,381,112	0.70
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	504,401,507	0.57
			<u>4,059,430,548</u>	<u>4.56</u>
	<u>Fondos de Inversión</u>			
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	247,890,587	0.28
	Fondo de Inversión Cerrado GAM Energia	Cuotas US\$	1,091,691,703	1.23
			<u>1,339,582,290</u>	<u>1.50</u>
	Total Cartera de Inversiones		<u>89,011,467,889</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 0.25% y 18.50%.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$94,775,908,177 (2017: RD\$80,599,961,783).

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 2018 y 2017 el Fondo mantenía en custodia a su valor facial RD\$94,573,654,911 (99.79%) y RD\$80,389,560,530 (99.74%), respectivamente.

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

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	<u>Gobierno Central</u>			
	Ministerio de Hacienda	Bonos	21,190,100,000	22.41
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	10,203,568,492	10.79
			<u>31,393,668,492</u>	<u>33.19</u>
	<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	26,275,800,000	27.78
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	17,248,240,000	18.24
			<u>43,524,040,000</u>	<u>46.02</u>
	<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	173,470,425	0.18
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	332,120,046	0.35
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	270,029,300	0.29
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	489,750,321	0.52
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	30,000,000	0.03
	Baneco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	60,663,164	0.06
	Banco Múltiple Caribe International, S. A.	Bonos subordinados	35,000,000	0.04

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 2018

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	1,124,000,000	1.19
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,950,000,000	4.18
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	200,000,000	0.21
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	4.23
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	5,181,352	0.01
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	1,152,000,753	1.22
			<u>11,822,215,361</u>	<u>12.50</u>
	<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	56,311,130	0.06
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	86,777,141	0.09
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	70,000,000	0.07
			<u>213,088,271</u>	<u>0.23</u>
	<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	19,576,389	0.02
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	100,000,000	0.11
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	101,440,334	0.11
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,200,000,000	1.27
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,300,000	0.14
			<u>1,554,316,723</u>	<u>1.64</u>
	<u>Empresas Privadas</u>			
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,570,824,086	1.66
	Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	204,413,507	0.22
	United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	150,000,000	0.16
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos	189,740,000	0.20
	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	959,396,643	1.01
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	638,274,132	0.67
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	502,003,501	0.53
			<u>4,214,651,869</u>	<u>4.46</u>
	<u>Fondos de Inversión</u>			
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	736,205,349	0.78
	Fondo de Inversión Cerrado GAM Energia	Cuotas US\$	1,115,468,846	1.18
			<u>1,851,674,195</u>	<u>1.96</u>
	Total Custodia de Inversiones		<u>94,573,654,911</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 2018

2017	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	17,729,300,000	22.05
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	5,827,327,560	7.25
			<u>23,556,627,560</u>	<u>29.30</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificado de inversión especial	26,291,340,000	32.70
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	12,567,340,000	15.63
			<u>38,858,680,000</u>	<u>48.34</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	226,846,389	0.28
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,318,960,175	1.64
	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	172,506,598	0.21
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	150,150,950	0.19
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	41,000,000	0.05
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	203,573,812	0.25
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	550,000,000	0.68
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos subordinados	35,000,000	0.04
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,950,000,000	4.91
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	200,000,000	0.25
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	4.98
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	45,232,634	0.06
			<u>10,893,270,558</u>	<u>13.55</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	53,000,000	0.07
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	72,857,560	0.09
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	70,000,000	0.09
			<u>195,857,560</u>	<u>0.24</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	101,440,334	0.13
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,374,350,000	1.71
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,300,000	0.17
			<u>1,609,090,334</u>	<u>2.01</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,370,824,086	1.71

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 2018

2017	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	240,000,000	0.30
	United Capital Puesto de Bolsa	Bonos corporativos	150,000,000	0.19
	Alpha Sociedad de Valores	Bonos corporativos	189,740,000	0.24
	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	920,931,188	1.15
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	612,683,564	0.76
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	481,876,483	0.60
			<u>3,966,055,321</u>	<u>4.93</u>
	<u>Fondo de Inversión</u>			
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	239,233,269	0.30
	Fondo de Inversión Cerrado GAM Energía	Cuotas US\$	1,070,745,928	1.33
			<u>1,309,979,197</u>	<u>1.63</u>
	Total Custodia de Inversiones		<u>80,389,560,530</u>	<u>100.00</u>

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 2018 y 2017 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2018	2017
Comisión anual complementaria por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	<u>RD\$15,742,831</u>	<u>RD\$499,705,460</u>

7. Patrimonio

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

Grupos y Cuentas	2018			2017		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	151,994,423.00901606	101,055,045,766	99	141,939,203.67751308	87,609,136,945	99
3.3.1.01	93,583.53980620	62,219,973	0			
3.4.1.01	1,542,137.95859604	1,025,306,185	1	1,436,963.72984139	886,937,146	1
3.5.1.01	9,990.30379094	6,642,155	0	9,990.30379094	6,166,316	0
Total	<u>153,640,134.81120924</u>	<u>102,149,214,079</u>	<u>100</u>	<u>143,386,157.71114541</u>	<u>88,502,240,407</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 2018 ascendió a 775,403 (2017: 728,887), de los cuales 362,001 (2017: 338,072) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

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 2018

Aportes Obligatorios

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2018 y 2017 del salario cotizabile realizado por los afiliados, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Aportes Voluntarios Ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizabile 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.

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.

Para el 2018 se presentan RD\$77,006,893 por concepto de Otros Resultados del Fondo, correspondiente a devolución o reintegro de la comisión anual complementaria cobrada en exceso por parte de la Administradora, como resultado de los efectos de la valoración de la cartera de inversiones.

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 2018

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 2018 el valor cuota es RD\$664.86022161 (2017: RD\$617.23001592).

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 2018 y 2017:

- 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.
- 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.

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 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

Fondo de Pensiones T-3

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 2018

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra,
S. A.)
Índice
31 de Diciembre de 2018

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	4-7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8-9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-19



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-3 AFP Siembra (en adelante “el Fondo”) (administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 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 2018;
- 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 handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in a cursive, flowing style.

19 de febrero de 2019

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
Balance General
31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
1	ACTIVO	70,942,215		76,085,410	
1.1.1	BANCOS	6,601		8,334	
1.1.1.01	Banco Recaudación	1,450		1,300	
1.1.1.02	Banco Inversión	4,078		5,211	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	1,073		1,823	
1.1.1.04	Banco Desembolsos				
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
1.2	INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 3)	70,935,614		76,077,076	
1.2.1	Inversiones – Sector Público	34,752,121		38,241,525	
1.2.1.01	Gobierno Central	9,477,526		12,918,850	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	25,274,595		25,322,675	
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financieras	36,183,493		37,835,551	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	26,316,723		28,439,937	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito				
1.2.2.03	Corporaciones de Créditos				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	9,866,770		9,395,614	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorros y Créditos				
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda				
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción				
1.2.3	Inversiones – Empresas				
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas				
1.2.4	Inversiones – Organismos Multilaterales				
1.2.4.01	Organismo Multilateral – Banco Mundial (BM)				
1.2.4.02	Organismo Multilateral – Banco Interamericano de Desarrollo (BDI)				
1.2.4.03	Organismo Multilateral – International Financial Corporation (IFC)				
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario Internacional (FMI)				
1.2.4.05	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)				
1.2.5	Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos				
1.2.5.01	Inv.- Patrimonio Fideicomitado – Patrimonio Fideicomitado de Oferta Pública				
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones				
1.2.6.01	Fondo de Inversiones – Fondos Cerrados de Inversiones				
1.2.6.02	Fondo de Inversiones – Fondos Mutuos o Abiertos				
1.2.8	Otras Inversiones				
1.2.8.01	Otras Inversiones				

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
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 Fideicomitado				
1.2.9.06	Excesos de Inversión – Fondos de Inversiones				
1.2.9.08	Excesos de Inversión – Otras Inversiones				
1.3.1	Cuentas por Cobrar – AFP				
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar – AFP				
1.3.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3	Cuentas por Cobrar – Proceso de Traspaso				
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar – Proceso de Traspaso				
	TOTAL ACTIVO	70,942,215		76,085,410	

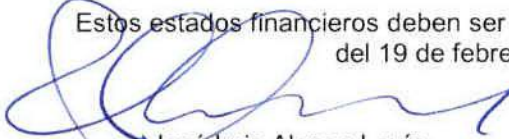
Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

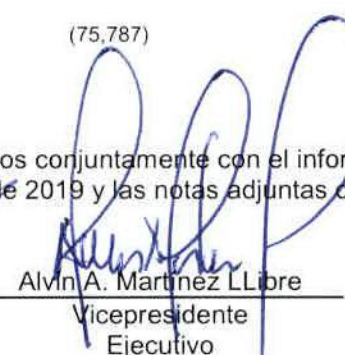
CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
2	PASIVO	<u>79,633</u>		<u>97,770</u>	
2.1.1	Cuentas por Pagar	<u>79,633</u>		<u>97,770</u>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	3,846		3,614	
2.1.1.02	Comisiones por Pagar – AFP (Nota 5)	75,787		94,156	
2.1.2	Cuentas Por Pagar- Tesorería de la Seguridad Social				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
2.2.1	Trasposos Entre AFP				
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP				
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP				
2.2.2	Trasposos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	Beneficios por Pagar				
2.3.1.01	Beneficios por Pagar (Nota 6)				
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.4.1	Pasivos Transitorios				
2.4.1.01	Recaudación del Día				
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	<u>79,633</u>		<u>97,770</u>	

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
3	PATRIMONIO (Nota 7)	70,862,582	59,602.10735140	75,987,640	68,614.76146711
	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuentas Complementarias				
3.1.1					
3.1.1.01	Recaudación en proceso del Plan Complementario de Pensiones				
	Cuentas de los Planes Complementarios de Pensiones	70,862,582	59,602.10735140	75,987,640	68,614.76146711
3.2.1					
3.3.1	Trasposos en Proceso entre AFP				
3.3.1.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP				
	Trasposos en Proceso entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
3.3.2					
3.3.2.01	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP				
3.4.1	Garantía de Rentabilidad				
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad				
	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad				
3.5.1.					
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad				
	TOTAL PATRIMONIO	70,862,582	59,602.10735140	75,987,640	68,614.76146711
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	70,942,215	59,602.10735140	76,085,410	
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	68,229,598		73,013,798	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Notas 3 y 4)	68,153,811		72,919,642	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	75,787		94,156	
7	CUENTAS ORDEN (HABER)	(68,229,598)		(73,013,798)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(68,153,811)		(72,919,642)	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	(75,787)		(94,156)	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019 y las notas adjuntas de la 1 a la 10.


 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-3 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 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	75,987,640	68,614.76146711	95,152,403	93,095.15037511
11	TOTAL AUMENTOS	1,609,678	1,398.50024120	2,075,820	1,941.38144671
11.01	Recaudación en Proceso	1,609,678	1,398.50024120	2,075,820	1,941.38144671
	Aportes Voluntarios por reglamento Interno de los Planes Complementarios de Pensiones – Empleador				
11.01.02	Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Planes Complementarios de Pensiones – Empleado	1,609,678	1,398.50024120	2,075,820	1,941.38144671
11.01.03	Otros Aportes Voluntarios				
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP				
11.01.05	Trasposos desde otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
11.01.06	Aportes regularizadores de los Empleadores de los Planes Complementarios de Pensiones				
11.01.07	Aportes regularizadores AFP al Fondo				
11.01.08	Incentivos por Permanencia				
11.01.09	Otra Recaudación a Cuenta Complementaria				
11.01.99					
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	11,937,279	10,411.15435691	28,485,812	26,421.77035471
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP				
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar (Nota 6)	11,937,279	10,411.15435691	28,485,812	26,421.77035471
12.03.01	Retiros Programados	11,937,279	10,411.15435691	28,485,812	26,421.77035471
12.03.02	Herencias				
12.03.03	Otros Beneficios				
12.04	Pagos Montos Constitutivos - Compañías de Seguros				
12.04.01	Pensiones de Supervivencia				
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social				
12.05					

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra

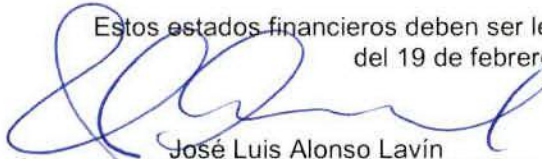
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)

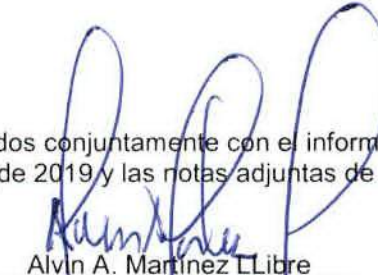
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones				
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	5,202,543		7,245,229	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	6,254,921		9,219,965	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes				
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio				
13.04	Comisión Sobre Rentabilidad	(1,052,378)		(1,974,736)	
13.05	Comisión Sobre Saldo en CCI				
13.99	Otros Resultados del Fondo				
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	70,862,582	59,602.10735140	75,987,640	68,614.76146711
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	1,188.92745574		1,107.45324279	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019 y las notas adjuntas de la 1 a la 10.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de Administración


 Alvin A. Martínez Llibre
 Vicepresidente Ejecutivo

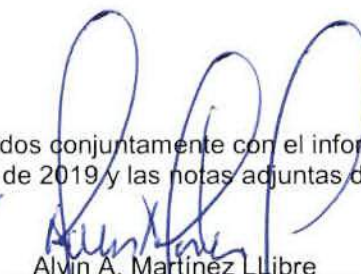

 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas y Administración

Fondo de Pensiones T-3 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 2018

CODIGO	DESCRIPCION	2018		2017	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO		8,334		45,782
21	INGRESOS		205,936,196		207,781,601
21.01	Recaudación del Período		1,609,678		2,076,585
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP				
	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.03	Reintegro de Cargos Bancarios		40,263		24,312
21.04	Ventas o Rescates de Inversiones		200,360,505		201,890,484
21.05	Cortes de Cupón		3,925,750		3,790,220
21.06	Dividendos				
21.07	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes				
21.08	Otros Ingresos				
21.99					
22	EGRESOS		205,937,929		207,819,049
22.01	Comisión Cobrada – AFP		1,070,747		1,989,345
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP				
	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.03	Inversiones Realizadas		192,889,873		177,320,553
22.04	Devolución de Recaudación en Exceso				
22.05	Cargos Bancarios		40,030		22,575
22.06	Beneficios Pagados		11,937,279		28,485,812
22.07	Montos Constitutivos Pagados- Compañías de Seguros				
22.08	Otros Egresos				764
22.99					
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO		6,601		8,334

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019 y las notas adjuntas de la 1 a la 10.


 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-3 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

1. Aspectos Legales del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra (Complementario) (en adelante el Fondo) es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante la Administradora), y pertenece a las empresas afiliadas. La Administradora no tiene facultad de disposición sobre el Fondo, sino 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 19 de febrero de 2019 por la Gerencia de la Administradora.

Razón Social de la Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) que Administra el Fondo de Pensiones

La Administradora fue constituida el 10 de agosto de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana.

Registro de la AFP en la Cámara de Comercio y Producción

La Administradora 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 (en adelante la Superintendencia de Pensiones) otorgó la habilitación definitiva a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Objeto de la AFP

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

Objeto del Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra

El objetivo del Fondo es la administración de fondos, basada en acuerdos colectivos decididos por la administración de las empresas patrocinadoras de estos fondos, procurando la mayor rentabilidad con un mínimo de riesgo.

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. 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 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-3 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

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 adelante "NIIF") en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF 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 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.
- iii) Las inversiones se clasifican por tipo de emisores – instituciones financieras y se registran al precio del mercado siguiendo los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones. La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (de aplicación obligatoria a partir de 2018 en reemplazo de la NIC 39) 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) 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 NIIF 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 NIIF no han sido cuantificados.

Período Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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.

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

Registros Contables y Moneda

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. Los presentes estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de la Administradora.

Valorización de las Inversiones del Fondo

Las inversiones en valores están registradas al costo más los intereses reinvertidos, sin exceder su valor estimado de realización. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados, sin exceder su valor estimado de realización. 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 a las Leyes No. 87-01 y 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 el 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;
- 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.

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

Comisión Anual Complementaria

La comisión anual complementaria a pagar a la Administradora corresponde al 50% del rendimiento obtenido por encima de la tasa 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 AFPs 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 Aportes de los Planes Complementarios; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Administradora y las pensiones y otros beneficios que hubieran sido otorgados a los afiliados de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

El Fondo recauda directamente mediante depósitos convenidos con los planes de pensiones complementarios registrados en la Superintendencia de Pensiones de conformidad con la Resolución No. 39-07 emitida por el CNSS.

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

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, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

3. Diversificación de la Cartera de Inversiones

La diversificación de la cartera de inversiones es como sigue:

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	<u>Gobierno Central</u>			
	Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>9,477,526</u>	<u>13.36</u>
	<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
	Banco Central de la República Dominicana	Certificado de inversión especial	10,563,848	14.89
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>14,710,747</u>	<u>20.74</u>
			<u>25,274,595</u>	<u>35.63</u>

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2018

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,081,469	2.93
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	8,324,278	11.73
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	9,156,049	12.91
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	6,754,927	9.52
			<u>26,316,723</u>	<u>37.10</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	9,866,770	13.91
			<u>70,935,614</u>	<u>100.00</u>
2017	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	Gobierno Central Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>12,918,850</u>	<u>16.98</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificado de inversión especial	10,579,095	13.91
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>14,743,580</u>	<u>19.38</u>
			<u>25,322,675</u>	<u>33.29</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,326,383	3.06
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	8,330,904	10.95
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	9,320,410	12.25
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	8,462,240	11.12
			<u>28,439,937</u>	<u>37.38</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	9,395,614	12.35
			<u>76,077,076</u>	<u>100.00</u>

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 5% y 10.50% (2017: 1.50% y 9.10%).

Al 31 de diciembre de 2018 el valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$68,153,811 (2017: RD\$72,919,642).

4. Custodia de la Cartera de Inversiones

De acuerdo a 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 de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantenía en custodia a su valor facial RD\$68,153,811 (100.00%) (2017: RD\$72,919,642 - 100%). Dando cumplimiento al citado requerimiento, la Administradora mantenía en custodia del Banco Central de la República Dominicana los siguientes valores expresados a valor facial:

2018

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	8,500,000	12.47
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de inversión especial	10,000,000	14.67
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	14,000,000	20.54
		<u>24,000,000</u>	<u>35.21</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,073,606	3.04
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	8,218,892	12.06
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	8,990,402	13.19
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	6,680,502	9.80
		<u>25,963,402</u>	<u>38.10</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	9,690,409	14.22
		<u>68,153,811</u>	<u>100.00</u>

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2018

2017			Monto en RD\$	%
	Emisor	Tipo de Instrumento		
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>11,500,000</u>	<u>15.77</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificado de inversión especial	10,000,000	13.71
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>14,000,000</u>	<u>19.20</u>
			<u>24,000,000</u>	<u>32.91</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,325,087	3.19
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	8,234,753	11.29
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	9,253,394	12.69
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	<u>8,314,255</u>	<u>11.40</u>
			<u>28,127,489</u>	<u>38.57</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	<u>9,292,153</u>	<u>12.74</u>
			<u>72,919,642</u>	<u>100.00</u>

5. Comisiones por Pagar – AFP

Corresponde a la comisión sobre rentabilidad devengada en favor de la Administradora que, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2018	2017
Comisión sobre rentabilidad por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	<u>RD\$75,787</u>	<u>RD\$94,156</u>

6. Beneficios por Pagar – AFP

Representa los montos a pagar por concepto de beneficios establecidos en la Ley No. 87-01 que a la fecha de cierre del ejercicio no hayan sido girados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían beneficios por pagar.

Los beneficios pagados durante el año ascienden a RD\$11,937,279 (2017: RD\$28,485,812).

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2018

7. Patrimonio

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

Grupos y Cuentas	2018			2017		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1	<u>59,602.10735140</u>	<u>70,862,582</u>	<u>100</u>	<u>68,614.76146711</u>	<u>75,987,640</u>	<u>100</u>

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

Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Planes Complementarios de Pensiones
 Corresponde a los montos del salario cotizabile que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su cuenta complementaria, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de los Planes Complementarios de Pensiones Correspondientes.

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 2018 el valor cuota es de RD\$1,188.92745574 (2017: RD\$1,107.45324279).

9. 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 2018 y 2017:

- Conciliación de los recursos traspasados al Fondo directamente mediante depósitos convenidos con los planes de pensiones complementarios registrados en SIPEN de conformidad con la Resolución No. 39-07 emitida por la CNSS, durante el ejercicio auditado por concepto de aportes 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 durante el ejercicio.
- La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio sigue lo dispuesto por la Ley, reglamentos y resoluciones de la Superintendencia de Pensiones.

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

- 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 estas a una misma fecha.
- El registro auxiliar de la cuenta "Cuentas Individuales" del patrimonio del Fondo, no registra las siguientes situaciones:
 - Cuentas de capitalización individual duplicadas
 - Cuentas de capitalización individual con saldos negativos.

10. Notas Requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 284-08 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros del Fondo deben incluir.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se incluyen las siguientes notas porque las mismas no aplican:

- Cambios contables
- Cargos bancarios por cobrar – AFP
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social
- Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros
- Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social
- Excesos de inversión
- Patrimonio, no aplica
 - Recaudación en proceso de acreditación en cuenta complementaria
 - Aportes voluntarios extraordinarios
 - Traspasos desde otras AFP
 - Traspasos desde otros tipos de fondos de la AFP
 - Aportes regularizadores AFP al Fondo
 - Otra recaudación a cuenta complementaria
 - Traspasos en proceso hacia otras AFP
 - Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP
 - Garantía de rentabilidad
 - Reserva de fluctuación de rentabilidad
- Hechos posteriores.