

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 2019

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra,
S. A.)
Índice
31 de Diciembre de 2019

	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	12-26



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 2019 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 2019;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

Independencia

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



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

Otros asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

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

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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



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

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

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

A large, stylized handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in a cursive, flowing style with a large initial 'P'.

17 de febrero de 2020

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de Diciembre de 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
1	ACTIVO	120,605,903,158		102,179,132,699	
1.1.1	BANCOS	189,098		326,560	
1.1.1.01	Banco Recaudación	1,770		920	
1.1.1.02	Banco Inversión	181,830		320,527	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	2,508		2,663	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	2,990		2,450	
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 4)	120,605,714,060		102,178,806,139	
1.2.1	Inversiones – Sector Público	94,990,913,844		82,125,784,783	
1.2.1.01	Gobierno Central	46,644,489,187		35,014,246,717	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	48,346,424,657		47,111,538,066	
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera	14,456,049,050		13,901,362,593	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	11,208,071,069		12,097,349,945	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	228,016,227		214,725,010	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3,019,961,754		1,589,287,638	
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	5,436,895,176		4,163,574,116	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	5,436,895,176		4,163,574,116	
1.2.4.	Inversiones – Organismos Multilaterales	142,194,644			
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 Financiera Corporation (IFC)	142,194,644			
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	332,357,180			
1.2.5.01	Inv. – Patrimonio Fideicomitido – Patrimonio Fideicomitidos de Oferta Publica	332,357,180			
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones	5,247,304,166		1,988,084,647	
1.2.6.01	Fondo de Inversión – Fondos Cerrados de Inversión	5,247,304,166		1,988,084,647	
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 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	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				
		<u>120,605,903,158</u>		<u>102,179,132,699</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 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
2	PASIVO	222,134,735		29,918,620	
2.1.1	Cuentas por Pagar	121,315,215		15,743,843	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	2,379		1,012	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP (Nota 6)	121,312,836		15,742,831	
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	82,471,891		437,059	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	82,471,891		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	279,123		435,565	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar				
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío	279,123		435,565	
2.3.1.04	Beneficios por Pagar Afiliados – Enfermedad Terminal				
2.4.1	Pasivos Transitorios (Nota 9)	18,068,506		13,302,153	
2.4.1.01	Recaudación del Día	18,068,506		13,302,153	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	222,134,735		29,918,620	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
3	PATRIMONIO (Nota 7)	120,383,768,423	163,365,022.18231555	102,149,214,079	153,640,134.81120924
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>119,170,687,035</u>	<u>161,718,827.92916714</u>	<u>101,055,045,766</u>	<u>151,994,423.00901606</u>
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	119,170,687,035	161,718,827.92916714	101,055,045,766	151,994,423.00901606
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>1,205,719,528</u>	<u>1,636,203.94935747</u>	<u>1,025,306,185</u>	<u>1,542,137.95859604</u>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,205,719,528	1,636,203.94935747	1,025,306,185	1,542,137.95859604
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	<u>7,361,860</u>	<u>9,990.30379094</u>	<u>6,642,155</u>	<u>9,990.30379094</u>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	7,361,860	9,990.30379094	6,642,155	9,990.30379094
	TOTAL PATRIMONIO	<u>120,383,768,423</u>	<u>163,365,022.18231555</u>	<u>102,149,214,079</u>	<u>153,640,134.81120924</u>
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	<u>120,605,903,158</u>		<u>102,179,132,699</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 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
6	Cuentas de Orden (Debe)	110,628,962,571		94,791,651,007	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	110,507,649,736		94,775,908,177	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia				
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	121,312,835		15,742,830	
7	Cuentas de Orden (Haber)	(110,628,962,571)		(94,791,651,007)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(110,507,649,736)		(94,775,908,177)	
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	(121,312,835)		(15,742,830)	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2020 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.

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 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	102,149,214,079	153,640,134.81120924	88,502,240,407	143,386,157.71114541
11	TOTAL AUMENTOS	11,086,620,929	15,827,621.54783090	9,588,483,868	14,930,826.53168630
11.01	Recaudación en Proceso	11,020,851,283	15,733,181.78445290	9,520,450,749	14,824,913.99809650
11.01.01	Aportes Obligatorios	7,868,935,028	11,236,821.22082920	7,111,597,085	11,081,283.11458140
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	41,906,619	60,014.55724599	36,723,455	57,220.59303472
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios				
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	3,033,844,668	4,327,560.65877314	2,297,041,754	3,569,416.80224389
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	76,164,968	108,785.34760453	75,088,455	116,994.48823654
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	65,500,000	94,065.99076143	67,557,833	105,174.22875465
11.99	Otros Aumentos	269,646	373.77261662	475,286	738.30483511
12	TOTAL DISMINUCIONES	4,305,543,079	6,102,734.17672459	3,003,173,859	4,676,849.43162247
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	3,169,534,833	4,483,992.80393675	1,994,551,014	3,107,224.57750176
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	1,075,545,494	1,532,600.69341175	950,016,667	1,478,593.91441707
12.03.01	Retiros Programados	7,911,225	11,045.01666387	4,880,677	7,463.27461132
12.03.02	Herencias	110,703,114	158,478.29279112	84,020,432	130,808.66458744
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	859,957,955	1,227,555.83634367	856,028,060	1,332,472.94764616
12.03.04	Beneficios por Pagar – Afiliados Enfermedad Terminal	3,427,657	4,818.19557539	5,087,498	7,849.02757215
12.03.05	Beneficios por Pagar – Afiliados por Edad Avanzada	93,545,543	130,703.35203770		
12.04	Pagos Montos Constitutivos- Compañías de Seguros	60,193,106	85,766.90675947	58,130,892	90,292.63486853
12.04.01	Pensiones de Sobrevivencia	60,193,106	85,766.90675947	58,130,892	90,292.63486853
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 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	269,646	373.77261662	475,286	738.30483511
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	11,453,476,494		7,061,663,663	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	12,010,743,891		7,138,291,927	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,060		1,999	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	1,027,164,287		480,996,954	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(1,584,432,300)		(634,634,110)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	(444)		77,006,893	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	120,383,768,423	163,365,022.18231555	102,149,214,079	153,640,134.81120924
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	736.90051160		664.86022161	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2020 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.

 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 2019

CODIGO	DESCRIPCION	2019		2018	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	326,560		47,587	
21	INGRESOS	84,999,890,826		60,770,177,397	
21.01	Recaudación del Período	7,991,772,968		7,228,067,562	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	539,140,795		430,836,699	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	11,267,442		177,404	
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	66,204,455,982		44,395,919,577	
21.06	Cortes de Cupón	10,170,983,753		8,560,776,737	
21.07	Dividendos	14,079,424		9,228,870	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,060		1,999	
21.99	Otros Ingresos	67,189,402		145,168,549	
22	EGRESOS	84,999,028,288		60,769,898,424	
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP	1,478,862,295		1,118,596,739	
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	592,865,867		128,345,958	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.04	Inversiones Realizadas	81,728,216,516		58,490,838,824	
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso				
22.06	Cargos Bancarios	11,266,074		179,380	
22.07	Beneficios Pagados	1,075,701,936		950,067,144	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	60,193,106		58,130,892	
22.99	Otros Egresos	51,922,494		23,739,487	
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	189,098		326,560	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2020 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.

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.)
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

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., y pertenece a los afiliados. La Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. 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 17 de febrero de 2020 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 de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante "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 (en adelante "la Superintendencia de Pensiones").

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 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 2019

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 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.
- iii) 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.
- iv) 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" 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.
- 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.

Período Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019

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;
- 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-1 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2019

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.

3. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos en moneda extranjera están conformados por:

	2019		2018	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	3,218	170,232	6,203	311,424
Inversiones	434,641,626	22,993,498,219	312,476,452	15,687,192,836
Total de activos	<u>434,644,844</u>	<u>22,993,668,451</u>	<u>312,482,655</u>	<u>15,687,504,260</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera fue aproximadamente de RD\$52.9022: US\$1 (2018: RD\$50.2028: US\$1). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee pasivos en US\$.

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 2019

4. Diversificación de la Cartera de Inversiones

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

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	30,148,921,337	25.00
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	16,495,567,850	13.68
			<u>46,644,489,187</u>	<u>38.68</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	25,331,259,133	21.00
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	23,015,165,524	19.08
			<u>48,346,424,657</u>	<u>40.09</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple Promérica, S. A.	Certificado de depósito	75,231,631	0.06
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	662,711,403	0.55
	Banco Múltiple Banesco, S. A.	Certificado de depósito	217,162,106	0.18
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	225,621,022	0.19
	Banco Múltiple Lafise, S. A.	Certificado de depósito	5,213,595	0.00
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	3,545,002	0.00
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	148,705,200	0.12
	Banco Múltiple Caribe, S. A.	Bonos subordinados	35,501,698	0.03
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	1,170,389,042	0.97
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,956,036,107	3.28
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	559,141,283	0.46
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,001,942,520	3.32
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	19,296,444	0.02
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	127,574,016	0.11
			<u>11,208,071,069</u>	<u>9.29</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	103,173,010	0.09
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	94,643,053	0.08
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	30,200,164	0.03
			<u>228,016,227</u>	<u>0.19</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 2019

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	436,409,670	0.36
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	891,283,501	0.74
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	104,857,020	0.09
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,453,815,749	1.21
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,595,814	0.11
			<u>3,019,961,754</u>	<u>2.50</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,621,988,812	1.34
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	166,590,484	0.14
	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	150,373,482	0.12
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos corporativos	78,096,621	0.06
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,280,358,710	1.06
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	435,733,375	0.36
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	1,703,753,692	1.41
			<u>5,436,895,176</u>	<u>4.51</u>
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos Corporativos	142,194,644	0.12
			<u>142,194,644</u>	<u>0.12</u>
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	332,357,180	0.28
			<u>332,357,180</u>	<u>0.28</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	299,410,680	0.25
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	741,194,828	0.61
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,147,834,552	0.95
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	127,649,974	0.11
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	1,676,172,905	1.39
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,255,041,227	1.04
			<u>5,247,304,166</u>	<u>4.35</u>
	Total Cartera de Inversiones		<u>120,605,714,060</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 2019

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\$	11,344,919,742	11.10
			<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	18,435,738,298	18.04
			<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\$	1,152,910,698	1.13
			<u>12,097,349,945</u>	<u>11.84</u>
<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 Préstamos	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>

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 2019

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,631,657,071	1.60
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	207,674,579	0.20
	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	150,386,362	0.15
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos corporativos	192,432,814	0.19
	Consorcio 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 Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	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>

Al 31 de diciembre de 2019 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 0.20% y 18.50% (2018: 0.25% y 18.50%).

Al 31 de diciembre de 2019 el valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$110,507,649,736 (2018: RD\$94,775,908,177).

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 2019 el Fondo mantenía en custodia a su valor facial RD\$110,503,904,761 (99.99%) (2018: RD\$94,573,654,911 (99.79%)).

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

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	26,096,800,000	23.62
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	14,539,728,814	13.16
			<u>40,636,528,814</u>	<u>36.77</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	23,248,800,000	21.04
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	21,272,720,000	19.25
			<u>44,521,520,000</u>	<u>40.29</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 2019

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple Promérica S. A.	Certificado de depósito	73,876,226	0.07
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	660,955,646	0.60
	Banco Múltiple Banesco, S. A.	Certificado de depósito	210,419,172	0.19
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	225,000,000	0.20
	Banco Múltiple Lafise, S. A.	Certificado de depósito	5,176,494	0.00
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	3,543,837	0.00
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	148,120,092	0.13
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos subordinados	35,000,000	0.03
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	1,124,000,000	1.02
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,950,000,000	3.57
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	544,827,586	0.49
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	3.62
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	15,550,714	0.02
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	127,552,595	0.12
			<u>11,124,022,362</u>	<u>10.07</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	100,000,000	0.09
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	93,202,082	0.08
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos corporativos	30,000,000	0.03
			<u>223,202,082</u>	<u>0.20</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	434,131,465	0.39
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos Subordinados	880,000,000	0.80
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	101,440,334	0.09
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,419,843,571	1.28
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	133,300,000	0.12
			<u>2,968,715,370</u>	<u>2.69</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 2019

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,570,824,086	1.42
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	164,413,507	0.15
	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	150,000,000	0.14
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos corporativos	76,090,000	0.07
	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,258,989,356	1.14
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	795,179,211	0.72
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	1,587,040,184	1.44
			<u>5,602,536,344</u>	<u>5.07</u>
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	139,000,000	0.13
			<u>139,000,000</u>	<u>0.13</u>
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	315,007,800	0.29
			<u>315,007,800</u>	<u>0.29</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	239,233,269	0.22
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	750,000,000	0.68
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,096,971,398	0.99
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	123,173,692	0.11
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	1,508,880,753	1.37
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,255,112,877	1.14
			<u>4,973,371,989</u>	<u>4.50</u>
	Total Custodia de Inversiones		<u>110,503,904,761</u>	<u>100.00</u>
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>

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 2019

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<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 Ademí, 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
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	60,663,164	0.06
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos subordinados	35,000,000	0.04
	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, S. A.	Bonos corporativos	204,413,507	0.22
	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	150,000,000	0.16
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos corporativos	189,740,000	0.20
	Consortio 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

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 2019

2018	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	Dominican Power Partners LDC	Bonos corporativos US\$	502,003,501	0.53
			<u>4,214,651,869</u>	<u>4.46</u>
	Fondos de Inversión			
	Fondo de Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	736,205,349	0.78
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	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>

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 2019 y 2018 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2019	2018
Comisión anual complementaria por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	<u>RD\$121,312,836</u>	<u>RD\$15,742,831</u>

7. Patrimonio

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

Grupos y Cuentas	2019			2018		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	161,718,827.92916714	119,170,687,035	99	151,994,423.00901606	101,055,045,766	99
3.3.1.01			0	93,583.53980620	62,219,973	0
3.4.1.01	1,636,203.94935747	1,205,719,528	1	1,542,137.95859604	1,025,306,185	1
3.5.1.01	9,990.30379094	7,361,860	0	9,990.30379094	6,642,155	0
Total	<u>163,365,022.18231555</u>	<u>120,383,768,423</u>	<u>100</u>	<u>153,640,134.81120924</u>	<u>102,149,214,079</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 2019 ascendió a 821,157 (2018: 775,403), de los cuales 368,151 (2018: 362,001) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

Aportes Obligatorios

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2019 y 2018 del salario cotizante realizado por los afiliados, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Aportes Voluntarios Ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual, en forma adicional a su Aporte Obligatorio.

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 2019

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.

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 2019 el valor cuota es RD\$736.90051160 (2018: RD\$664.86022161).

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.

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 2019

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 2019 y 2018:

- 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. Hecho Posterior

Reforma de la Seguridad Social

El 7 de febrero de 2020 fue promulgada la Ley No. 13-20 de Reforma a la Seguridad Social, a través de la cual se establece un nuevo esquema de comisión para las AFPs, cambiando la Comisión Anual Complementaria de hasta un 30% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Contributivo (T-1) por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples, por una Comisión Anual sobre Saldo establecido como un porcentaje sobre los fondos administrados, iniciando en un 1.2% en el primer año (2020), e irá disminuyendo cada año hasta llegar a un 0.75% en un término de 10 años en el 2029. Asimismo, se elimina la Comisión Administrativa de 0.5% sobre salario cotizante para pasar un 0.1% a la TSS y el otro 0.4% a la cuenta de los trabajadores.

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 2019

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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