

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 2020

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Índice

31 de Diciembre de 2020

	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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (en adelante “el Fondo”) (administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, 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 2020;
- 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el 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.



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

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.
- 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.

PricewaterhouseCoopers

18 de febrero de 2021

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
1	ACTIVO	139,501,609,093		120,605,903,158	
1.1.1	BANCOS	201,261		189,098	
1.1.1.01	Banco Recaudación	5,670		1,770	
1.1.1.02	Banco Inversión	186,142		181,830	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	5,184		2,508	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	4,265		2,990	
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 4)	139,501,407,832		120,605,714,060	
1.2.1	Inversiones – Sector Público	110,824,787,715		94,990,913,844	
1.2.1.01	Gobierno Central	68,963,800,552		46,644,489,187	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	41,860,987,163		48,346,424,657	
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera	16,604,755,071		14,456,049,050	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	13,975,734,664		11,208,071,069	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	127,686,738		228,016,227	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,501,333,669		3,019,961,754	
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	5,234,983,695		5,436,895,176	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	5,234,983,695		5,436,895,176	
1.2.4.	Inversiones – Organismos Multilaterales	142,064,960		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 International Financial Corporation (IFC)	142,064,960		142,194,644	
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario International (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	363,655,533		332,357,180	
1.2.5.01	Inversiones – Patrimonio Fideicomitado – Patrimonio Fideicomitidos de Oferta Publica	363,655,533		332,357,180	
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones	6,163,325,336		5,247,304,166	
1.2.6.01	Fondo de Inversión – Fondos Cerrados de Inversión			5,247,304,166	
1.2.6.02	Fondo de Inversión – Fondos Mutuos o Abiertos	6,163,325,336			
1.2.7	Inversiones – Patrimonio Separados de Titularización	167,835,522			
1.2.7.01	Patrimonio Separados de Titularización	167,835,522			

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de Diciembre de 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
1.2.8	Otras Inversiones				
1.2.8.01	Otras Inversiones				
1.2.9	Excesos de Inversión				
1.2.9.01	Excesos de Inversión – Sector Público				
1.2.9.02	Excesos de Inversión – Entidades 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				
		139,501,609,093		120,605,903,158	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
2	PASIVO	185,348,503		222,134,735	
2.1.1	Cuentas por Pagar	141,063,342		121,315,215	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	4,155		2,379	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP (Nota 6)			121,312,836	
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	141,059,187			
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		82,471,891	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	437,059		82,471,891	
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	7,593,882		279,123	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	235,236			
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío	7,358,646		279,123	
2.3.1.04	Beneficios por Pagar Afiliados – Enfermedad Terminal				
2.4.1	Pasivos Transitorios (Nota 9)	36,254,220		18,068,506	
2.4.1.01	Recaudación del Día	36,254,220		18,068,506	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	185,348,503		222,134,735	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de Diciembre de 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
3	PATRIMONIO (Nota 7)	139,316,260,590	171,144,914.20018769	120,383,768,423	163,365,022.18231555
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	137,912,050,855	169,419,894.06684602	119,170,687,035	161,718,827.92916714
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	137,912,050,855	169,419,894.06684602	119,170,687,035	161,718,827.92916714
3.3.1	Trasposos en Proceso entre AFP				
3.3.1.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP				
3.3.2	Trasposos en Proceso entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
3.3.2.01	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP				
3.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,396,077,376	1,715,029.82955073	1,205,719,528	1,636,203.94935747
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,396,077,376	1,715,029.82955073	1,205,719,528	1,636,203.94935747
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	8,132,359	9,990.30379094	7,361,860	9,990.30379094
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	8,132,359	9,990.30379094	7,361,860	9,990.30379094
	TOTAL PATRIMONIO	139,316,260,590	171,144,914.20018769	120,383,768,423	163,365,022.18231555
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	139,501,609,093		120,605,903,158	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de Diciembre de 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
6	Cuentas de Orden (Debe)	126,273,347,304		110,628,962,571	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	126,132,288,117		110,507,649,736	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia				
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria			121,312,835	
6.4.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	141,059,187			
7	Cuentas de Orden (Haber)	(126,273,347,304)		(110,628,962,571)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(126,132,288,117)		(110,507,649,736)	
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)	
7.4.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Sobre Saldo Administrado	(141,059,187)			

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 18 de febrero de 2021 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

Sory De La Cruz Rodríguez
 2do VP Contraloría 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 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	120,383,768,423	163,365,022.18231555	102,149,214,079	153,640,134.81120924
11	TOTAL AUMENTOS	8,803,029,041	11,430,054.55223950	11,086,620,929	15,827,621.54783090
11.01	Recaudación en Proceso	8,742,431,456	11,351,104.78077410	11,020,851,283	15,733,181.78445290
11.01.01	Aportes Obligatorios	7,983,383,665	10,341,726.32063980	7,868,935,028	11,236,821.22082920
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	40,407,973	52,303.25313290	41,906,619	60,014.55724599
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios				
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	661,903,450	883,469.13910980	3,033,844,668	4,327,560.65877314
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	56,736,368	73,606.06789166	76,164,968	108,785.34760453
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	60,500,000	78,825.88019326	65,500,000	94,065.99076143
11.99	Otros Aumentos	97,585	123.89127209	269,646	373.77261662
12	TOTAL DISMINUCIONES	2,828,981,121	3,650,162.53436736	4,305,543,079	6,102,734.17672459
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	1,123,451,585	1,473,148.04047451	3,169,534,833	4,483,992.80393675
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	1,652,791,948	2,109,206.74421738	1,075,545,494	1,532,600.69341175
12.03.01	Retiros Programados	25,302,552	32,382.47134754	7,911,225	11,045.01666387
12.03.02	Herencias	76,896,968	99,387.40544624	110,703,114	158,478.29279112
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	1,297,307,376	1,653,127.12064359	859,957,955	1,227,555.83634367
12.03.04	Beneficios por Pagar – Afiliados Enfermedad Terminal	490,329	650.79597510	3,427,657	4,818.19557539
12.03.05	Beneficios por Pagar – Afiliados por Edad Avanzada	252,794,723	323,658.95080491	93,545,543	130,703.35203770
12.04	Pagos Montos Constitutivos- Compañías de Seguros	52,640,003	67,683.85840338	60,193,106	85,766.90675947
12.04.01	Pensiones de Supervivencia	52,640,003	67,683.85840338	60,193,106	85,766.90675947
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 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	97,585	123.89127209	269,646	373.77261662
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	<u>12,958,444,247</u>		<u>11,453,476,494</u>	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	12,013,445,423		12,010,743,891	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,573		1,060	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	2,480,793,492		1,027,164,287	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(210,646,600)		(1,584,432,300)	
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	(1,325,149,022)			
13.99	Otros Resultados del Fondo	<u>(619)</u>		<u>(444)</u>	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	<u>139,316,260,590</u>	<u>171,144,914.20018769</u>	<u>120,383,768,423</u>	<u>163,365,022.18231555</u>
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	<u>814.02512742</u>		<u>736.90051160</u>	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 18 de febrero de 2021 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

Sory De La Cruz Rodríguez
2do VP Contraloría 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 2020

CODIGO	DESCRIPCION	2020		2019	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	189,098		326,560	
21	INGRESOS	108,581,985,345		84,998,890,826	
21.01	Recaudación del Período	8,079,504,727		7,991,772,968	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	42,833,105		539,140,795	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	100,121		11,267,442	
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	89,546,063,755		66,204,455,982	
21.06	Cortes de Cupón	10,822,239,139		10,170,983,753	
21.07	Dividendos	28,723,736		14,079,424	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	1,572		1,060	
21.99	Otros Ingresos	62,519,190		67,189,402	
22	EGRESOS	108,581,973,182		84,999,028,288	
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP	331,959,436		1,478,862,295	
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	567,207,079		592,865,867	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.04	Inversiones Realizadas	104,616,524,107		81,728,216,516	
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso				
22.06	Cargos Bancarios	98,346		11,266,074	
22.07	Beneficios Pagados	1,645,477,189		1,075,701,936	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	52,640,003		60,193,106	
22.09	Comisión Anual Sobre Sado Administrado	1,184,089,836			
22.99	Otros Egresos	183,977,186		51,922,494	
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	201,261		189,098	

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 18 de febrero de 2021 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

 Sory De La Cruz Rodríguez
 2do VP Contraloría 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 2020

1. Aspectos Legales del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (Contributivo) (en lo 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 18 de febrero de 2021 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 (en lo adelante "la Superintendencia de Pensiones") 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.

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 (en lo adelante "NIIF") 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 NIIF 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 NIIF.

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 2020

Diferencias con NIIF

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

- i) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio notificado por la Superintendencia de Pensiones. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- 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 2020 y 2019.

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 2020

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. Estos 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 2020

Comisión Anual Complementaria

Hasta febrero de 2020 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.

Comisión Anual sobre Saldo Administrado

Desde marzo de 2020 la Ley No. 13-20 de Reforma a la Seguridad Social, establece un nuevo esquema de comisión para las Administradoras de Fondos de Pensiones, con una comisión anual sobre saldo establecido como un porcentaje sobre los fondos administrados, iniciando en un 1.2% en el 2020 que irá disminuyendo cada año hasta llegar a un 0.75% en un término de 10 años en el 2029.

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 sobre saldo administrados 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 Superintendencia de Pensiones a través del vector diario.

3. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos en moneda extranjera están conformados por:

	2020		2019	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	2,227	129,418	3,218	170,232
Inversiones	713,609,241	41,470,045,169	434,641,626	22,993,498,219
Total de activos	<u>713,611,468</u>	<u>41,470,174,587</u>	<u>434,644,844</u>	<u>22,993,668,451</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 2020

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en Dólares Americanos (US\$) fue de RD\$58.1131: US\$1 (2019: RD\$52.9022: US\$1). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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:

2020

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RDS	%
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	37,719,003,830	27.04
Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	31,244,796,722	22.40
		<u>68,963,800,552</u>	<u>49.44</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	18,456,223,759	13.23
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	18,467,187,635	13.24
Banco Central de la República Dominicana	Letra	4,937,575,769	3.54
		<u>41,860,987,163</u>	<u>30.01</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	144,645,153	0.10
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	89,859,963	0.06
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	50,116,655	0.04
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos subordinados	35,471,608	0.03
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	1,670,725,325	1.20
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,955,920,096	2.84
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	558,999,907	0.40
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,001,496,200	2.87
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	1,030,465,181	0.74
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	2,438,034,576	1.75
		<u>13,975,734,664</u>	<u>10.02</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	92,392,033	0.07
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	35,294,705	0.03
		<u>127,686,738</u>	<u>0.09</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	104,849,781	0.08
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,455,146,724	1.04
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	891,251,302	0.64
Asociación La vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	50,085,862	0.04
		<u>2,501,333,669</u>	<u>1.79</u>

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,617,931,114	1.16
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	40,425,836	0.03
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos corporativos	43,262,198	0.03
	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,404,339,039	1.01
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	271,199,554	0.19
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,857,825,954	1.33
			<u>5,234,983,695</u>	<u>3.75</u>
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	142,064,960	0.10
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	363,655,533	0.26
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	332,783,261	0.24
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	869,658,642	0.62
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,312,368,571	0.94
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	425,130,719	0.30
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	1,923,038,010	1.38
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,300,346,133	0.93
			<u>6,163,325,336</u>	<u>4.42</u>
<u>Patrimonio Separados de Titularización</u>				
	Sociedad Titularizadora Dominicana	Valores representativos de deudas titularizada	167,835,522	0.12
	Total Cartera de Inversiones		<u>139,501,407,832</u>	<u>100.00</u>
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>

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 2020

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RDS	%
<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
	BanESCO Banco Múltiple, 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. Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	94,643,053	0.08
		Bonos corporativos	30,200,164	0.03
			<u>228,016,227</u>	<u>0.19</u>
<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
	Consorcio 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>

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 2020

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	142,194,644	0.12
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	332,357,180	0.28
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	299,410,680	0.25
	Fondo Cerrado 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>

Al 31 de diciembre de 2020 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 0.01% y 18.50% (2019: 0.20% y 18.50%).

Al 31 de diciembre de 2020 el valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$126,132,288,117(2019: RD\$110,507,649,736).

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 2020 el Fondo mantenía en custodia a su valor facial RD\$125,678,157,553 (99.64%) (2019: RD\$110,503,904,761 (99.99%)).

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

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	32,873,200,000	26.16
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	26,158,217,251	20.81
			<u>59,031,417,251</u>	<u>46.97</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 2020

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	17,237,410,000	13.72
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	17,128,050,000	13.63
	Banco Central de la República Dominicana	Letras	5,070,030,000	4.03
			<u>39,435,490,000</u>	<u>31.38</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	89,485,376	0.07
	Banco Múltiple Santa Cruz S. A.	Certificado de depósito	50,000,000	0.04
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos Subordinados	35,000,000	0.03
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos Subordinados	1,624,000,000	1.29
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos Subordinados	3,950,000,000	3.14
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos Subordinados	544,827,586	0.43
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	3.18
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito US\$	720,972,628	0.58
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	2,438,007,017	1.94
			<u>13,452,292,607</u>	<u>10.70</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	91,811,193	0.07
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	35,000,000	0.03
			<u>126,811,193</u>	<u>0.10</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	101,440,334	0.08
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	1,419,843,571	1.13
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	880,000,000	0.70
	Asociación La vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos corporativos	50,000,000	0.04
			<u>2,451,283,905</u>	<u>1.95</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos	1,570,824,086	1.25
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos corporativos	40,000,000	0.03
	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	Bonos corporativos	41,850,000	0.03
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,383,000,601	1.10
	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos corporativos US\$	260,293,979	0.21
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,743,364,641	1.39
			<u>5,039,333,307</u>	<u>4.01</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 2020

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	139,000,000	0.11
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	315,007,800	0.25
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	239,233,269	0.19
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	750,000,000	0.60
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,096,971,398	0.87
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	397,847,089	0.32
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	1,657,506,457	1.32
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,378,742,285	1.10
			5,520,300,498	4.40
<u>Patrimonio Separados de Titularización</u>				
	Sociedad Titularizadora Dominicana	Valores representativos de deudas titularizada	167,220,992	0.13
	Total Custodia de Inversiones		125,678,157,553	100
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
			40,636,528,814	36.77
<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
			44,521,520,000	40.29
<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
	Banescobanco Múltiple, 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

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 2020

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	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>
	<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
	Consortio 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, S. A.	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

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 2020

2019	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores				
	Accionario Rica	Cuotas	315,007,800	0.29
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	239,233,269	0.22
	Fondo Cerrado 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>

6. Comisión Anual Sobre Saldo Administrado por Pagar – AFP

Corresponde a la comisión anual sobre saldo administrado (2019: comisión anual complementaria) devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2020	2019
Comisión anual sobre saldo administrado por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones, S. A.	<u>RD\$141,059,187</u>	<u>RD\$</u>
Comisión anual complementaria por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	<u>RD\$</u>	<u>RD\$121,312,836</u>

7. Patrimonio

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

Grupos y Cuentas	2020			2019		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	169,419,894.06684602	137,912,050,855	99	161,718,827.92916714	119,170,687,035	99
3.3.1.01						
3.4.1.01	1,715,029.82955073	1,396,077,376	1	1,636,203.94935747	1,205,719,528	1
3.5.1.01	9,990.30379094	8,132,359		9,990.30379094	7,361,860	
Total	<u>171,144,914.20018769</u>	<u>139,316,260,590</u>	<u>100</u>	<u>163,365,022.18231555</u>	<u>120,383,768,423</u>	<u>100</u>

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

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 2020

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 2020 ascendió a 852,755 (2019: 821,157), de los cuales 331,932 (2019: 368,151) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

Aportes Obligatorios

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2020 y 2019 del salario cotizable realizado por los afiliados, hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Aportes Voluntarios Ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizable 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 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.

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 2020

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 2020 el valor cuota es RD\$814.02512742 (2019: RD\$736.90051160).

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 2020 y 2019:

- 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. Impacto de la Pandemia COVID-19

La propagación mundial del coronavirus (COVID-19) provocó que la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo calificara como pandemia global desde el 11 de marzo de 2020. La República Dominicana se declaró en estado de emergencia el 19 de marzo de 2020, y desde entonces, el Gobierno Dominicano ha venido aplicando una serie de medidas para mitigar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia. En este sentido, las Autoridades Monetarias y Financieras del país, conjuntamente con el Banco Central, tomaron una serie de medidas transitorias para hacer frente a la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19 en ciertos sectores.

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 2020

Considerando la incertidumbre sobre el alcance y la duración de la pandemia COVID-19, y a pesar de los planes de contingencia establecidos, actualmente no es posible estimar razonablemente los impactos futuros en la situación financiera y en los resultados del Fondo. Los riesgos e impactos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la Administradora y se están tomando las medidas necesarias para mitigar dichos impactos.

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 2020 y 2019 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.