

# 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 2021

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra,  
S. A.)  
Índice  
31 de diciembre de 2021

---

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



## Informe de los Auditores Independientes

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

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros 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 2021, 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 2021;
- 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **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)* y los requerimientos de ética del 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 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.

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script.

17 de febrero de 2022

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)  
 Balance General  
 31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>162,328,972,303</b>		<b>139,501,609,093</b>	
1.1.1	<b>BANCOS</b>	<b>189,398</b>		<b>201,261</b>	
1.1.1.01	Banco Recaudación	2,899		5,670	
1.1.1.02	Banco Inversión	179,647		186,142	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	3,350		5,184	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	3,502		4,265	
1.1.2	<b>Valores por Depositar</b>				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	<b>INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 4)</b>	<b>162,328,782,905</b>		<b>139,501,407,832</b>	
1.2.1	<b>Inversiones – Sector Público</b>	<b>126,303,008,168</b>		<b>110,824,787,715</b>	
1.2.1.01	Gobierno Central	83,124,510,335		68,963,800,552	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	43,178,497,833		41,860,987,163	
1.2.2	<b>Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera</b>	<b>23,854,937,658</b>		<b>16,604,755,071</b>	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	18,585,115,081		13,975,734,664	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	152,785,113		127,686,738	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	5,117,037,464		2,501,333,669	
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.	<b>Inversiones – Empresas</b>	<b>3,289,400,831</b>		<b>5,234,983,695</b>	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	3,289,400,831		5,234,983,695	
1.2.4.	<b>Inversiones – Organismos Multilaterales</b>	<b>142,067,720</b>		<b>142,064,960</b>	
1.2.4.01	Organismo Multilateral – Banco Mundial (BM)				
1.2.4.02	Organismo Multilateral – Banco Interamericano de Desarrollo (BID)				
1.2.4.03	Organismo Multilateral – Banco Internacional Financiero (IFC)			142,064,960	
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario Internacional (FMI)				
1.2.4.05	Organismo Multilateral – Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)				
1.2.4.06	Organismo Multilateral – Corporación Andina de Fomento (CAF)				
1.2.4.07	Organismo Multilateral – Banco Asiático de Desarrollo (BASD)				
1.2.4.08	Organismo Multilateral – Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)				
1.2.4.09	Organismo Multilateral – Banco Europeo de Inversión (BEI)				
1.2.4.10	Organismo Multilateral – Corporación Interamericana Inversión (CII)	142,067,720			
1.2.5	<b>Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos</b>	<b>1,716,971,586</b>		<b>363,655,533</b>	
1.2.5.01	Inversiones – Patrimonio Fideicomitido – Patrimonio Fideicomitidos de Oferta Pública	1,716,971,586		363,655,533	
1.2.6	<b>Inversiones – Fondos de Inversiones</b>	<b>6,898,272,885</b>		<b>6,163,325,336</b>	
1.2.6.01	Fondo de Inversión – Fondos Cerrados de Inversión	6,898,272,885		6,163,325,336	
1.2.6.02	Fondo de Inversión – Fondos Mutuos o Abiertos				
1.2.7	<b>Inversiones – Patrimonio Separados de Titularización</b>	<b>124,124,057</b>		<b>167,835,522</b>	
1.2.7.01	Patrimonio Separados de Titularización	124,124,057		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 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
1.2.8	<b>Otras Inversiones</b>				
1.2.8.01	Otras Inversiones				
1.2.9	<b>Excesos de Inversión</b>				
1.2.9.01	Excesos de Inversión – Sector Público				
1.2.9.02	Excesos de Inversión – Entidades Intermediación Financiera				
1.2.9.03	Excesos de Inversión – Empresas				
1.2.9.04	Excesos de Inversión – Organismos multilaterales				
1.2.9.05	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	<b>Cuentas por Cobrar – AFP</b>				
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar – AFP				
1.3.2	<b>Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social</b>				
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3	<b>Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social</b>				
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar – Proceso de Traspaso				
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>162,328,972,303</u></b>		<b><u>139,501,609,093</u></b>	

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)  
**Balance General**  
 31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>187,065,511</b>		<b>185,348,503</b>	
<b>2.1.1</b>	<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>157,583,147</b>		<b>141,063,342</b>	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	8,466		4,155	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP				
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (Nota 6)	157,574,681		141,059,187	
<b>2.1.2</b>	<b>Cuentas Por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social</b>				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
<b>2.2.1</b>	<b>Trasposos Entre AFP</b>	<b>437,059</b>		<b>437,059</b>	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	437,059		437,059	
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP				
<b>2.2.2</b>	<b>Trasposos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b>				
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				
<b>2.3.1</b>	<b>Beneficios por Pagar</b>	<b>2,362,062</b>		<b>7,593,882</b>	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	2,140,661		235,236	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío	221,401		7,358,646	
2.3.1.04	Beneficios por Pagar Afiliados – Enfermedad Terminal				
<b>2.4.1</b>	<b>Pasivos Transitorios (Nota 9)</b>	<b>26,683,243</b>		<b>36,254,220</b>	
2.4.1.01	Recaudación del Día	26,683,243		36,254,220	
2.4.1.02	Provisión				
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>187,065,511</b>		<b>185,348,503</b>	

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)  
 Balance General  
 31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO (Nota 7)</b>	<b>162,141,906,792</b>	<b>179,005,524.17540778</b>	<b>139,316,260,590</b>	<b>171,144,914.20018769</b>
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>160,509,892,861</u>	<u>177,203,772.14871682</u>	<u>137,912,050,855</u>	<u>169,419,894.06684602</u>
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	160,509,892,861	177,203,772.14871682	137,912,050,855	169,419,894.06684602
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	<u>1,622,964,786</u>	<u>1,791,761.72290002</u>	<u>1,396,077,376</u>	<u>1,715,029.82955073</u>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	1,622,964,786	1,791,761.72290002	1,396,077,376	1,715,029.82955073
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	<u>9,049,145</u>	<u>9,990.30379094</u>	<u>8,132,359</u>	<u>9,990.30379094</u>
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	9,049,145	9,990.30379094	8,132,359	9,990.30379094
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>162,141,906,792</u></b>	<b><u>179,005,524.17540778</u></b>	<b><u>139,316,260,590</u></b>	<b><u>171,144,914.20018769</u></b>
	<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>162,328,972,303</u></b>		<b><u>139,501,609,093</u></b>	

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
 (Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)  
**Balance General**  
**31 de Diciembre de 2021**

CODIGO	DESCRIPCION	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>6</b>	<b>Cuentas de Orden (Debe)</b>	<b>140,335,606,479</b>		<b>126,273,347,304</b>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	140,178,031,798		126,132,288,117	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia				
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria				
6.4.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	157,574,681		141,059,187	
<b>7</b>	<b>Cuentas de Orden (Haber)</b>	<b>(140,335,606,479)</b>		<b>(126,273,347,304)</b>	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(140,178,031,798)		(126,132,288,117)	
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				
7.4.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Sobre Saldo Administrado	(157,574,681)		(141,059,187)	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.

José Luis Alonso Lavín  
 Presidente del Consejo de  
 Administración

Alvin A. Martínez LLibre  
 Vicepresidente  
 Ejecutivo

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 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>10</b>	<b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>	<b>139,316,260,590</b>	<b>171,144,914.20018769</b>	<b>120,383,768,423</b>	<b>163,365,022.18231555</b>
<b>11</b>	<b>TOTAL AUMENTOS</b>	<b>11,718,782,966</b>	<b>13,605,460.53630340</b>	<b>8,803,029,041</b>	<b>11,430,054.55223950</b>
<b>11.01</b>	<b>Recaudación en Proceso</b>	<b>11,641,511,384</b>	<b>13,515,806.55227730</b>	<b>8,742,431,456</b>	<b>11,351,104.78077410</b>
11.01.01	Aportes Obligatorios	9,707,984,478	11,280,270.85632170	7,983,383,665	10,341,726.32063980
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	44,892,746	52,324.82412938	40,407,973	52,303.25313290
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	2,500	2.79531486		
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	1,811,883,293	2,094,173.10106861	661,903,450	883,469.13910980
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	76,748,367	89,034.97544270	56,736,368	73,606.06789166
<b>11.02</b>	<b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>	<b>66,000,000</b>	<b>76,731.89334929</b>	<b>60,500,000</b>	<b>78,825.88019326</b>
11.99	Otros Aumentos	11,271,581	12,922.09067684	97,585	123.89127209
<b>12</b>	<b>TOTAL DISMINUCIONES</b>	<b>4,963,315,343</b>	<b>5,744,850.56108331</b>	<b>2,828,981,121</b>	<b>3,650,162.53436736</b>
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	2,609,089,820	3,010,944.88833323	1,123,451,585	1,473,148.04047451
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
<b>12.03</b>	<b>Beneficios por Pagar</b>	<b>2,216,378,598</b>	<b>2,574,860.90185961</b>	<b>1,652,791,948</b>	<b>2,109,206.74421738</b>
12.03.01	Retiros Programados	71,528,931	81,984.83669676	25,302,552	32,382.47134754
12.03.02	Herencias	213,551,298	246,608.10178040	76,896,968	99,387.40544624
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	1,435,683,015	1,675,734.58335950	1,297,307,376	1,653,127.12064359
12.03.04	Beneficios por Pagar – Afiliados Enfermedad Terminal	2,929,596	3,370.46844855	490,329	650.79597510
12.03.05	Beneficios por Pagar – Afiliados por Edad Avanzada	492,685,758	567,163.11157440	252,794,723	323,658.95080491
<b>12.04</b>	<b>Pagos Montos Constitutivos- Compañías de Seguros</b>	<b>121,819,285</b>	<b>140,759.31745749</b>	<b>52,640,003</b>	<b>67,683.85840338</b>
12.04.01	Pensiones de Sobrevivencia	121,819,285	140,759.31745749	52,640,003	67,683.85840338
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias				
<b>12.05</b>	<b>Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social</b>	<b>7,404,458</b>	<b>5,607.42699957</b>		

**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 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	8,623,182	12,678.02643341	97,585	123.89127209
13	<b>RESULTADO NETO DEL FONDO</b>	<b><u>16,070,178,579</u></b>		<b><u>12,958,444,247</u></b>	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	18,504,850,559		12,013,445,423	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	4,816		1,573	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	(698,830,302)		2,480,793,492	
13.04	Comisión Anual Complementaria			(210,646,600)	
13.05	Comisión Anual sobre Saldo Administrado	(1,735,845,857)		(1,325,149,022)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	<u>(637)</u>		<u>(619)</u>	
14	<b>PATRIMONIO FINAL DEL FONDO</b>	<b><u>162,141,906,792</u></b>	<b><u>179,005,524.17540778</u></b>	<b><u>139,316,260,590</u></b>	<b><u>171,144,914.20018769</u></b>
15	<b>VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)</b>	<b><u>905.79275438</u></b>		<b><u>814.02512742</u></b>	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.

José Luis Alonso Lavín  
 Presidente del Consejo de  
 Administración

Alvin A. Martínez LLibre  
 Vicepresidente  
 Ejecutivo

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 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021		2020	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
<b>20</b>	<b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<u>201,261</u>		<u>189,098</u>	
<b>21</b>	<b>INGRESOS</b>	<u>148,043,445,156</u>		<u>108,581,985,345</u>	
21.01	Recaudación del Período	9,839,266,106		8,079,504,727	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	42,190,692		42,833,105	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	78,789		100,121	
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	127,662,954,126		89,546,063,755	
21.06	Cortes de Cupón	10,371,636,807		10,822,239,139	
21.07	Dividendos	56,531,295		28,723,736	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	4,816		1,572	
21.99	Otros Ingresos	<u>70,782,525</u>		<u>62,519,190</u>	
<b>22</b>	<b>EGRESOS</b>	<u>148,043,457,019</u>		<u>108,581,973,182</u>	
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP			331,959,436	
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	858,606,211		567,207,079	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.04	Inversiones Realizadas	143,095,261,703		104,616,524,107	
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso	7,404,458			
22.06	Cargos Bancarios	74,478		98,346	
22.07	Beneficios Pagados	2,221,313,391		1,645,477,189	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	121,819,285		52,640,003	
22.09	Comisión Anual Sobre Sado Administrado	1,719,330,362		1,184,089,836	
22.99	Otros Egresos	<u>19,647,131</u>		<u>183,977,186</u>	
<b>23</b>	<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u>189,398</u>		<u>201,261</u>	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 11.

José Luis Alonso Lavín  
 Presidente del Consejo de  
 Administración

Alvin A. Martínez LLibre  
 Vicepresidente  
 Ejecutivo

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 2021

---

## 1. Aspectos Legales del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (Contributivo) (en adelante "el Fondo") es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante "la Administradora"), y pertenece a los afiliados. La Administradora 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 2022 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 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 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

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.

*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 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 2021

---

***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 promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada 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 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 emisores 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 2021 y 2020.

# 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 2021

## **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 valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo se realiza diariamente en moneda nacional (convertida a moneda nacional para las inversiones en moneda extranjera) a precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. Dicho precio de mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones en base a un vector diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

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

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

- a) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- b) Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- c) Títulos de deuda de empresas;
- d) Acciones de oferta pública;
- e) Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX);
- f) Fondos para el desarrollo del sector vivienda;
- g) Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana;
- h) Títulos de deuda emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: Banco Mundial (BM); Banco Interamericano de Desarrollo (BID); International Financial Corporation (IFC); Fondo Monetario Internacional (FMI); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB) y Banco Europeo de la Inversión (BEI), de los cuales la República Dominicana es miembro, transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana;
- 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 2021

**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 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 disminuye cada año hasta llegar a un 0.75% en un término de 10 años en el 2029. En el 2021 la tasa aplicada fue de 1.15%.

**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 administrado 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, 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:

	2021		2020	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activo</b>				
Efectivo	2,239	127,949	2,227	129,418
Inversiones	842,494,872	48,141,252,253	713,609,241	41,470,045,169
<b>Total de activos</b>	<b>842,497,111</b>	<b>48,141,380,202</b>	<b>713,611,468</b>	<b>41,470,174,587</b>

**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 2021

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera fue RD\$57.1413: US\$1 (2020: RD\$58.1131: US\$1).

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

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

**2021**

<b>Emisor</b>	<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>%</b>
<b><u>Gobierno Central</u></b>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	43,465,279,032	26.78
Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	39,659,231,303	24.43
		<b>83,124,510,335</b>	<b>51.21</b>
<b><u>Sector Descentralizado y Autónomo</u></b>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	18,135,559,480	11.17
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	19,738,408,027	12.16
Banco Central de la República Dominicana	Letras	5,304,530,326	3.27
		<b>43,178,497,833</b>	<b>26.60</b>
<b><u>Bancos Comerciales y Múltiples</u></b>			
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,644,178,727	1.63
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,136,806,490	1.32
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	150,884,932	0.09
Banco Múltiple Ademí, S. A.	Certificado de depósito	157,008,816	0.10
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,741,363,144	1.07
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	214,028,379	0.13
Banco Múltiple Promerica, S. A.	Certificado de depósito	61,227,636	0.04
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos subordinados	1,670,687,918	1.03
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	3,955,841,273	2.44
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	556,576,991	0.34
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,001,052,600	2.46
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	1,295,458,175	0.80
		<b>18,585,115,081</b>	<b>11.45</b>
<b><u>Bancos de Ahorro y Crédito</u></b>			
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	97,168,894	0.06
Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	55,616,219	0.03
		<b>152,785,113</b>	<b>0.09</b>
<b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u></b>			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,322,268,177	0.81
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	104,840,920	0.06
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	2,798,719,173	1.72
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	891,209,194	0.55
		<b>5,117,037,464</b>	<b>3.15</b>

**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 2021

2021	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Empresas Privadas</u>				
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,378,652,659	0.85
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos corporativos US\$	98,096,402	0.06
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,812,651,770	1.12
			<u>3,289,400,831</u>	<u>2.02</u>
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	142,067,720	0.09
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	1,062,112,023	0.65
	Fideicomiso RD Vial	Cuotas	654,859,563	0.40
			<u>1,716,971,586</u>	<u>1.06</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	331,118,595	0.20
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	893,135,554	0.55
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,324,206,166	0.82
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	452,650,625	0.28
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	1,987,728,432	1.22
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía I	Cuotas US\$	655,904,304	0.40
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,253,529,209	0.77
			<u>6,898,272,885</u>	<u>4.25</u>
<u>Patrimonio Separados de Titularización</u>				
	Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Valores representativos de deudas titularizada	124,124,057	0.04
	Total Cartera de Inversiones		<u>162,328,782,905</u>	<u>100.00</u>
<b>2020</b>				
	<b>Emisor</b>	<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>%</b>
<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>

**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 2021

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<b><u>Bancos Comerciales y Múltiples</u></b>				
	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
			<b>13,975,734,664</b>	<b>10.02</b>
<b><u>Bancos de Ahorro y Crédito</u></b>				
	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
			<b>127,686,738</b>	<b>0.09</b>
<b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u></b>				
	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
			<b>2,501,333,669</b>	<b>1.79</b>
<b><u>Empresas Privadas</u></b>				
	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
	Consortio 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
			<b>5,234,983,695</b>	<b>3.75</b>
<b><u>Inversiones Organismos Multilaterales</u></b>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	142,064,960	0.10
<b><u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u></b>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	363,655,533	0.26

**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 2021

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<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, S. A.	Valores representativos de deudas titularizada	167,835,522	0.12
	Total Cartera de Inversiones		<u>139,501,407,832</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 0.01% y 18.50%.

El valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$140,178,031,799 (2020: RD\$126,132,288,117).

**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. El Fondo mantenía en custodia a su valor facial RD\$134,774,951,079 (96.15%) (2020: RD\$125,678,157,553 - 99.64%).

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

2021	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	34,187,200,000	25.37
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	31,613,709,932	23.46
			<u>65,800,909,932</u>	<u>48.82</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	16,488,510,000	12.23
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	17,786,690,000	13.20
	Banco Central de la República Dominicana	Letras	5,338,330,000	3.96
			<u>39,613,530,000</u>	<u>29.39</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 2021

2021	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos Subordinados	544,827,586	0.40
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos Subordinados	155,594,374	0.12
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos Subordinados	1,624,000,000	1.20
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos Subordinados	3,950,000,000	2.93
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,700,000,000	1.26
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	2.97
	Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	1,200,000,000	0.89
			<u>13,174,421,960</u>	<u>9.78</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	21,025,195	0.02
			<u>21,025,195</u>	<u>0.02</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,500,000,000	1.11
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	101,440,334	0.08
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	2,564,833,471	1.90
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	880,000,000	0.65
			<u>5,046,273,805</u>	<u>3.74</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,359,873,285	1.01
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos corporativos US\$	90,600,788	0.07
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,714,211,115	1.27
			<u>3,164,685,188</u>	<u>2.35</u>
<u>Inversiones Organismos Multilaterales</u>				
	Corporación Interamericana de Inversiones	Bonos corporativos	139,000,000	0.10
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomiso</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	922,472,392	0.68
	Fideicomiso RD Vial	Cuotas	650,000,000	0.48
			<u>1,572,472,392</u>	<u>1.17</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas	239,233,269	0.18
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	750,000,000	0.56
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,096,971,398	0.81

**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 2021

2021	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	397,847,089	0.30
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	2,279,221,203	1.69
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,355,686,180	1.01
			<u>6,118,959,139</u>	<u>4.54</u>
	<u>Patrimonio Separados de Titularización</u>			
	Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Valores representativos de deudas titularizada	123,673,468	0.09
	Total Custodia de Inversiones		<u>134,774,951,079</u>	<u>100</u>
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>
	<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>

**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 2021

2020	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<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>
<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
			<u>5,520,300,498</u>	<u>4.40</u>
<u>Patrimonio Separados de Titularización</u>				
	Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Valores representativos de deudas titularizada	167,220,992	0.13
	Total Custodia de Inversiones		<u>125,678,157,553</u>	<u>100</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 2021

**6. Comisión Anual Sobre Saldo Administrado por Pagar – AFP**

Corresponde a la comisión anual sobre saldo administrado devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2021	2020
Comisión anual sobre saldo administrado por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones, S. A.	<u>RD\$157,574,681</u>	<u>RD\$141,059,187</u>

**7. Patrimonio**

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

Grupos y Cuentas	2021			2020		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	177,203,772.14871682	160,509,892,861	99	169,419,894.06684602	137,912,050,855	99
3.3.1.01						
3.4.1.01	1,791,761.72290002	1,622,964,786	1	1,715,029.82955073	1,396,077,376	1
3.5.1.01	9,990.30379094	9,049,145	0	9,990.30379094	8,132,359	
<b>Total</b>	<u><b>179,005,524.17540778</b></u>	<u><b>162,141,906,792</b></u>	<u><b>100</b></u>	<u><b>171,144,914.20018769</b></u>	<u><b>139,316,260,590</b></u>	<u><b>100</b></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 ascendió a 905,056 (2020: 852,755), de los cuales 388,875 (2020: 331,932) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

**Aportes Obligatorios**

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2021 y 2020 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.

**Traspos desde otras Administradora de Fondos de Pensiones (en adelante "AFP's")**

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

**Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra**  
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

***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.

**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 2021 el valor cuota es RD\$905.79275438 (2020: RD\$814.02512742).

**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 2021 y 2020:

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

# Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

---

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.