

Santo Domingo, D. N.
10 de abril del 2025

VCA/1200-04-25

Señor
Francisco Alberto Torres Díaz
Superintendente
Superintendencia de Pensiones (SIPEN)
Su Despacho.

25-03624



Estimado señor Superintendente:

De conformidad con lo establecido en la Resoluciones 316-11, 27-03, 284-03 y 282.08, le remitimos los siguientes documentos:

- Estados Financieros auditados al 31 de diciembre del 2024 de:
 - Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S.A.
 - Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra.
 - Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra.

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

Atentamente,


Sra. Sory De La Cruz Rodríguez
2do. vicepresidente Contraloría & Administración
AFP Siembra, S. A
"Invierte para ti"



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 2024

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Índice

31 de diciembre de 2024

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



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros 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 2024, 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 2024;
- 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 de contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

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

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

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

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



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

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

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

18 de febrero de 2025

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de diciembre de 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
1	ACTIVO	240,211,290,492		205,579,148,689	
1.1.1	BANCOS	267,848		289,357	
1.1.1.01	Banco Recaudación	4,399		6,349	
1.1.1.02	Banco Inversión	189,574		216,204	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	35,978		35,968	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	37,897		30,836	
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	INVERSIONES EN EL PAÍS (Nota 4)	240,211,022,644		205,578,859,332	
1.2.1	Inversiones – Sector Público	179,115,573,489		156,597,925,800	
1.2.1.01	Gobierno Central	92,530,395,011		112,765,192,218	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	86,585,178,478		43,832,733,582	
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera	31,833,859,895		26,900,457,732	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	24,315,743,503		21,504,724,346	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	121,504,010		176,897,979	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	7,396,812,382		5,218,835,407	
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	5,445,664,029		4,831,914,239	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	5,445,664,029		4,831,914,239	
1.2.4.	Inversiones – Organismos Multilaterales				
1.2.4.01	Organismo Multilateral – Banco Mundial (BM)				
1.2.4.02	Organismo Multilateral – Banco Interamericano de Desarrollo (BID)				
1.2.4.03	Organismo Multilateral – Banco Internacional Financial Corporation (IFC)				
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario Internacional (FMI)				
1.2.4.05	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)				
1.2.5	Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos	4,765,295,108		3,827,434,810	
1.2.5.01	Inversiones – Patrimonio Fideicomitido – Patrimonio Fideicomitidos de Oferta Pública	4,765,295,108		3,827,434,810	
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones	19,050,630,123		13,421,126,751	
1.2.6.01	Fondo de Inversión – Fondos Cerrados de Inversión	19,050,630,123		13,421,126,751	
1.2.6.02	Fondo de Inversión – Fondos Mutuos o Abiertos				
1.2.7	Inversiones – Patrimonio Separados de Titularización				
1.2.7.01	Patrimonio Separados de Titularización				

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de diciembre de 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	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	240,211,290,492		205,579,148,689	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de diciembre de 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
2	PASIVO	375,517,233		366,003,648	
2.1.1	Cuentas por Pagar	208,251,866		170,162,923	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	4,071		4,461	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP				
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (Nota 6)	208,247,795		170,158,462	
2.1.2	Cuentas Por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social			5,609,082	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social			5,609,082	
2.2.1	Traspasos Entre AFP	139,356,968		437,059	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	139,356,968		437,059	
2.2.1.02	Traspasos Desde Otras AFP				
2.2.2	Traspasos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.01	Traspasos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Traspasos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	Beneficios por Pagar			3,018,813	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar			908,913	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros			1,131,061	
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío			212,681	
2.3.1.04	Beneficios por Pagar Afiliados – Enfermedad Terminal			766,158	
2.3.1.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada				
2.4.1	Pasivos Transitorios (Nota 9)	27,908,399		186,775,771	
2.4.1.01	Recaudación del Día	27,908,399		186,775,771	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	375,517,233		366,003,648	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de diciembre de 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
3	PATRIMONIO (Nota 7)	239,835,773,259	210,108,833.72722848	205,213,145,041	198,605,066.47278655
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	237,419,787,335	207,992,302.16137960	203,148,934,017	196,607,325.21016849
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	237,419,787,335	207,992,302.16137960	203,148,934,017	196,607,325.21016849
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	2,404,582,157	2,106,541.26205794	2,053,888,318	1,987,750.95882712
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	2,404,582,157	2,106,541.26205794	2,053,888,318	1,987,750.95882712
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	11,403,767	9,990.30379094	10,322,706	9,990.30379094
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	11,403,767	9,990.30379094	10,322,706	9,990.30379094
	TOTAL PATRIMONIO	239,835,773,259	210,108,833.72722848	205,213,145,041	198,605,066.47278655
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	240,211,290,492		205,579,148,689	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

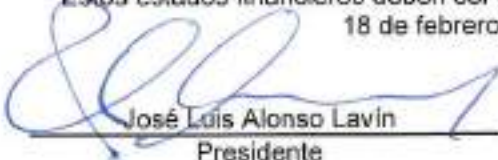
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)

Balance General

31 de diciembre de 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
6	Cuentas de Orden (Debe)	217,063,525,546		182,071,682,734	
6.1.1.01	Titulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	216,855,277,751		181,901,524,272	
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 (Nota 6)	208,247,795		170,158,462	
7	Cuentas de Orden (Haber)	(217,063,525,546)		(182,071,682,734)	
7.1.1.01	Responsabilidad Titulos Inversiones en Custodia	(216,855,277,751)		(181,901,524,272)	
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	(208,247,795)		(170,158,462)	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 18 de febrero de 2025 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente


 Alvin A. Martínez Llibre
 Vicepresidente Ejecutivo


 Sony 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 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	205,213,145,041	198,605,066.47278655	179,039,454,989	187,591,290.19879371
11	TOTAL AUMENTOS	23,577,602,104	21,751,687.95918030	20,522,626,095	20,711,604.94337010
11.01	Recaudación en Proceso	23,448,636,612	21,632,471.74085120	20,415,462,196	20,603,441.71950740
11.01.01	Aportes Obligatorios	14,735,380,633	13,605,406.15523290	13,152,637,853	13,309,949.85624940
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	60,005,155	55,449.80629874	55,161,834	55,903.20889353
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	3,009,302	2,790.26819064	1,851,589	1,859.38297903
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	8,559,663,645	7,885,267.09379918	7,126,046,906	7,155,013.17187178
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	90,577,877	83,558.41732974	79,764,014	80,716.09971366
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	128,500,000	118,790.30323082	103,500,000	104,437.48187969
11.99	Otros Aumentos	465,492	425.91509828	3,663,899	3,725.74198306
12	TOTAL DISMINUCIONES	11,149,123,957	10,247,920.70473837	9,724,547,135	9,797,828.66937726
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	7,578,235,411	6,965,200.82275448	6,798,702,861	6,849,275.23529630
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	2,846,459,808	2,617,297.48666584	2,650,555,179	2,672,652.07068212
12.03.01	Retiros Programados	248,754,161	227,678.93754596	177,888,100	178,854.22937562
12.03.02	Herencias	261,078,634	240,165.87311634	221,329,879	223,320.00224072
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	1,130,479,025	1,043,334.39332232	1,260,946,815	1,274,162.83702544
12.03.04	Beneficios por Pagar – Afiliados Enfermedad Terminal	58,540,132	54,160.91700508	20,732,671	20,934.93276785
12.03.05	Beneficios por Pagar – Afiliados por Edad Avanzada	1,147,607,856	1,051,957.34667614	969,657,714	975,380.06927249

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 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
12.04	Pagos Montos Constitutivos-				
	Compañías de Seguros	616,639,808	666,319.06571117	259,949,425	260,514.80860167
12.04.01	Pensiones de Supervivencia	150,553,509	138,764.70273533	121,871,145	122,757.60164655
12.04.02	Pensiones por Vejez -				
	Rentas Vitalicias	413,597,357	379,466.58543212	135,340,140	135,103.50549150
12.04.03	Pensiones por Cesantía -				
	Rentas Vitalicias	52,488,942	48,087.77754372	2,738,140	2,653.70146362
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	107,072,716	98,456.42641577	12,047,291	12,021.53830067
12.06	Rescate de Aportes AFP				
	Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	716,214	646.92319114	3,292,379	3,365.01649650
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	22,194,150,071		15,375,611,092	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	21,062,004,747		16,360,619,331	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	5		196	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	3,367,776,400		1,015,278,408	
13.04	Comisión Anual Complementaria				
13.05	Comisión Anual sobre Saldo Administrado	(2,235,630,257)		(2,000,286,187)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	(824)		(656)	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	239,835,773,259	210,108,833.72722848	205,213,145,041	198,605,066.47278655
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	1,141.48353025		1,033.27245717	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 18 de febrero de 2025 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.

José Luis Alonso Lavín
Presidente

Alvin A. Martínez Libre
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.)

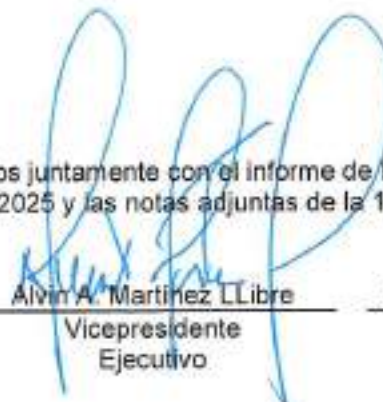
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2024		2023	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>289,357</u>		<u>235,795</u>	
21	INGRESOS	<u>209,752,136,278</u>		<u>126,082,840,077</u>	
21.01	Recaudación del Período	14,905,286,340		13,278,855,364	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,469,962,843		1,063,058,141	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	171,429		111,244	
21.05	Ventas o Rescales de Inversiones	177,202,294,219		97,530,789,272	
21.06	Cortes de Cupón	15,749,489,038		13,924,853,537	
21.07	Dividendos	295,410,215		181,289,103	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldo Cuentas Corrientes	5		195	
21.99	Otros Ingresos	129,522,189		103,883,221	
22	EGRESOS	<u>209,752,157,787</u>		<u>126,082,786,515</u>	
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP				
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	525,048,168		560,533,350	
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
22.04	Inversiones Realizadas	203,396,952,295		120,616,934,732	
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso	112,881,798		6,438,209	
22.06	Cargos Bancarios	171,819		112,793	
22.07	Beneficios Pagados	2,648,347,559		2,649,200,074	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	517,770,869		259,020,490	
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	2,197,540,924		1,990,537,850	
22.99	Otros Egresos	51,846,355		9,017	
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>267,848</u>		<u>289,357</u>	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 18 de febrero de 2025 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente


 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 2024

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 18 de febrero de 2025 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. Políticas Contables Materiales

Las políticas contables materiales 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 de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 las Normas de Contabilidad NIIF.

Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de la Administradora.

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 2024

Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF

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

- i) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas de Contabilidad NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio promedio reportado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF no han sido cuantificados.

Período Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 actualizan al tipo de cambio promedio de compra para las transferencias de los bancos múltiples. 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.

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 2024

Al 31 de diciembre de 2024 los saldos en moneda extranjera están actualizados al tipo de cambio promedio reportado por la Superintendencia de Pensiones que ascendió a RD\$60.4905: US\$1 (2023: RD\$57.1179: US\$1).

Efectivo

El efectivo está representado por el efectivo en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por el Fondo neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

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.

La Superintendencia de Pensiones, considerando la naturaleza de los fondos de pensiones, la necesidad de mitigar la volatilidad que pudiese experimentar el portafolio de sus inversiones a lo largo de su madurez, la coyuntura económica actual y tomando en cuenta los aspectos financieros y económicos en torno a los instrumentos financieros del Fondo, estableció mediante Resolución No. 449-22 del 7 de febrero de 2022, de manera transitoria, que la valoración de los instrumentos financieros ya existentes en el portafolio del Fondo al 7 de febrero de 2022 tome como Tasa Interna de Retorno relevante (TIR) la existente a esa fecha. Para los instrumentos financieros que se adquirieran posterior al 7 de febrero de 2022 se tomará la TIR relevante a la fecha de la adquisición. Adicionalmente, las inversiones no podrán ser consideradas para fines de negociación, ni cancelación y/o ventas anticipadas.

El 28 de junio de 2024 se emitió la Resolución No. 480-24 que establece el régimen transitorio hasta el 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, como parte de las medidas aplicadas por la Superintendencia de Pensiones, para el desmonte de las medidas transitorias indicadas, las mismas están siendo aplicadas solo a las inversiones que el Fondo tenía vigente en su portafolio hasta el 28 de junio de 2024, las inversiones adquiridas en fecha posterior son valoradas a su valor de mercado.

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;

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 2024

- 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.

Comisión Anual sobre Saldo Administrado

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 2024 la tasa aplicada fue de 1% (2023: 1.05%).

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 periodo relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: bancos, inversiones de corto plazo, 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.

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 2024

3. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos en moneda extranjera están conformados por:

	2024		2023	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	2,242	135,623	2,242	128,057
Inversiones	1,156,245,625	69,941,875,960	932,648,620	53,270,930,587
Total de activos	1,156,247,867	69,942,011,583	932,650,862	53,271,058,644

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera fue RD\$60.4905: US\$1 (2023: RD\$57.1179: US\$1).

4. Diversificación de la Cartera de Inversiones

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

2024	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	40,497,507,159	16.86
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	52,032,887,852	21.66
			<u>92,530,395,011</u>	<u>38.52</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>86,585,178,478</u>	<u>36.05</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	550,708,070	0.23
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	125,899,700	0.05
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	155,020,415	0.06
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	3,761,679,727	1.57
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	191,641,294	0.08
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,819,085,925	1.17
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	454,519,422	0.19
	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	352,468,478	0.15
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	80,742,236	0.03
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos subordinados	1,670,561,094	0.70
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	5,677,182,575	2.36
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	6,062,378,702	2.52
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	603,807,717	0.25
	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Bonos subordinados	106,011,758	0.04
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	1,704,036,390	0.71
			<u>24,315,743,503</u>	<u>10.12</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 2024

2024	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	121,504,010	0.05
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	2,864,550,334	1.19
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	90,481,069	0.04
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	2,811,496,383	1.17
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	102,613,590	0.04
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	1,527,471,006	0.64
			7,396,612,382	3.08
<u>Empresas Privadas</u>				
	Cesar Iglesias, S. A.	Acciones	1,251,344,802	0.52
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,452,414,353	0.60
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos corporativos US\$	532,559,886	0.22
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,869,885,741	0.78
	Haina Investment Co., LTD.	Bonos corporativos US\$	339,459,247	0.14
			5,445,664,029	2.27
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitido</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	1,465,523,118	0.61
	Fideicomiso RD Vial	Cuotas	3,299,771,990	1.37
			4,765,295,108	1.98
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	1,624,089,416	0.68
	Fondo Cerrado Desarrollo Pioneer	Cuotas	1,967,723,110	0.82
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	533,646,441	0.22
	Fondo Cerrado Desarrollo Sociedad Impacto Social	Cuotas	573,404,565	0.24
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportu II	Cuotas	1,246,759,434	0.52
	Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	Cuotas	1,094,374,666	0.46
	Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I	Cuotas US\$	1,162,601,890	0.48
	Fondo Cerrado de desarrollo de sociedades ALTIO II	Cuotas US\$	1,386,011,988	0.58
	JMMB Fondo Cerrado Energía	Cuotas US\$	1,065,038,653	0.44
	Fondo Cerrado Desarrollo BHD Fondos I	Cuotas US\$	2,130,798,323	0.89
	Fondo Cerrado Desarrollo ALTIO III	Cuotas US\$	525,778,500	0.22
	Fondo Cerrado Desarrollo ALTIO Energía	Cuotas US\$	5,740,403,137	2.39
			19,050,630,123	7.93
	Total Cartera de Inversiones		240,211,022,644	100.00

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 2024

2023	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	71,575,224,574	34.82
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	41,189,967,644	20.04
			112,765,192,218	54.85
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	43,832,733,582	21.32
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	347,238,002	0.17
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	161,781,293	0.08
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	240,351,871	0.12
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,993,100,462	0.97
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	124,281,954	0.06
	Banco Múltiple Lafise, S. A.	Certificado de depósito	18,481,689	0.01
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,550,591,325	0.75
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	544,379,952	0.26
	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	115,851,695	0.06
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	103,515,070	0.05
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos subordinados	1,669,703,694	0.81
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	7,127,647,570	3.47
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	5,983,488,511	2.91
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	603,429,501	0.29
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$	920,881,757	0.45
			21,504,724,346	10.46
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito	118,587,582	0.06
	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	58,310,397	0.03
			176,897,979	0.09
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	778,315,161	0.38
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	104,760,102	0.05
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	2,809,206,095	1.37
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	1,526,554,049	0.74
			5,218,835,407	2.54
<u>Empresas Privadas</u>				
	Cesar Iglesias, S. A.	Acciones	1,186,786,926	0.58
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,372,931,203	0.67
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos corporativos US\$	479,772,246	0.23
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,792,423,864	0.87
			4,831,914,239	2.35

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 2024

2023	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomitado</u>				
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores				
	Accionario Rica	Cuotas	1,325,542,018	0.64
	Fideicomiso RD Vial	Cuotas	2,501,892,792	1.22
			<u>3,827,434,810</u>	<u>1.86</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria				
	Pioneer II	Cuotas	1,482,826,269	0.72
	Fondo Cerrado Desarrollo Pioneer	Cuotas	1,518,234,228	0.74
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades				
	Advanced	Cuotas	505,822,251	0.25
	Fondo Cerrado Desarrollo Soc. Impacto Social	Cuotas	271,176,859	0.13
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades				
	Advanced Oportu II	Cuotas	1,072,008,135	0.52
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el				
	Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	Cuotas	1,056,105,136	0.51
Fondo inversión Cerrado GAM Energía				
		Cuotas US\$	3,225,116,790	1.57
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario				
	GAM Energía I	Cuotas US\$	1,081,875,951	0.53
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario				
	GAM Energía II	Cuotas US\$	1,287,141,159	0.63
JMMB Fondo Cerrado Energía				
		Cuotas US\$	599,484,402	0.29
Fondo Cerrado Desarrollo BHD Fondos I				
		Cuotas US\$	1,321,335,571	0.64
			<u>13,421,126,751</u>	<u>6.53</u>
Total Cartera de Inversiones			<u>205,578,859,332</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 2.90% y 15% (2023: entre 3.40% y 18.50%)

El valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$216,855,277,751 (2023: RD\$181,901,524,272).

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\$211,310,970,482 - 97.44% (2023: RD\$175,544,571,783 - 96.51%).

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

2024	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	32,766,700,000	15.51
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	44,045,129,237	20.84
			<u>76,811,829,237</u>	<u>36.35</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 2024

2024	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	83,616,260,000	39.57
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	151,754,537	0.07
	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	272,995,585	0.13
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,990,324,282	0.94
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito	516,065,428	0.24
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	882,676,556	0.42
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	188,018,660	0.09
	Banco Múltiples Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	445,498,404	0.21
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Certificado de depósito	80,000,000	0.04
	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	125,000,000	0.06
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos subordinados	1,624,000,000	0.77
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	5,975,000,000	2.83
	Banco Múltiples Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	594,827,586	0.28
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	5,500,000,000	2.60
	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Bonos subordinados	78,534,000	0.04
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de Depósito US\$	953,634,621	0.45
			19,378,329,659	9.17
<u>Banco de Ahorros y Préstamos</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	93,344,786	0.04
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>				
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	87,213,936	0.04
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	1,804,627,885	0.85
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	100,000,000	0.05
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos Ordinarios	2,764,833,471	1.31
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos Subordinados	1,505,000,000	0.71
			6,261,675,292	2.96
<u>Empresas Privadas</u>				
	Cesar Iglesias, S. A.	Acciones	903,495,300	0.43
	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,439,578,990	0.68
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos corporativos US\$	499,213,337	0.24
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,814,685,481	0.86
	Haina Investment Co., LTD.	Bonos corporativos US\$	337,042,299	0.16
			4,994,015,407	2.36
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomiso</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	922,472,392	0.44
	Fideicomiso RD Vial	Cuotas	3,221,322,700	1.52
			4,143,795,092	1.96

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 2024

2024	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	1,167,121,021	0.55
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,277,648,220	0.60
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	397,847,089	0.19
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer Impacto Social	Cuotas	535,008,137	0.25
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportu II	Cuotas	1,000,000,000	0.47
	Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	Cuotas	999,244,417	0.47
	Fondo Cerrado Desarrollo ALTIO III	Cuotas US\$	302,486,865	0.14
	Fondo Cerrado Desarrollo ALTIO Energía	Cuotas US\$	4,811,041,888	2.28
	Fondo Cerrado Inmobiliario GAM I	Cuotas US\$	1,068,304,719	0.51
	Fondo Cerrado Inmobiliario GAM II	Cuotas US\$	1,435,146,468	0.68
	JMMB Fondo Cerrado Energía Sostenible	Cuotas US\$	1,009,574,256	0.48
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades BHD Fondos I	Cuotas US\$	2,008,297,929	0.95
			<u>16,011,721,009</u>	<u>7.58</u>
	Total Custodia de Inversiones		<u>211,310,970,462</u>	<u>100.00</u>
2023	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	57,769,200,000	32.91
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	34,469,053,349	19.64
			<u>92,238,253,349</u>	<u>52.54</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial		
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>43,648,050,000</u>	<u>24.86</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>				
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	135,298,714	0.13
	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	113,242,717	0.06
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito	407,845,389	0.23
	Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos subordinados	1,624,000,000	0.93
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	594,827,586	0.34
	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	5,900,000,000	3.36
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	7,000,000,000	3.99
			<u>15,775,214,406</u>	<u>8.99</u>
<u>Banco de Ahorros y Préstamos</u>				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	<u>22,000,000</u>	<u>0.01</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 2024

2023	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	0.06
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios	2,764,833,471	1.58
	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	1,505,000,000	0.86
			<u>4,371,273,805</u>	<u>2.49</u>
<u>Empresas Privadas</u>				
	Cesar Iglesias, S. A.	Acciones	903,495,300	0.51
	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,359,316,402	0.77
	Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos corporativos US\$	471,380,092	0.27
	Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,713,509,126	0.98
			<u>4,447,700,920</u>	<u>2.53</u>
<u>Inversiones Patrimonio Fideicomiso</u>				
	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	922,472,392	0.53
	Fideicomiso RD Vial	Cuotas	2,434,183,700	1.39
			<u>3,356,656,092</u>	<u>1.91</u>
<u>Fondos de Inversión</u>				
	Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	1,167,121,021	0.66
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,096,971,398	0.62
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	397,847,089	0.23
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidad II	Cuotas	250,014,466	0.14
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer Impacto Social	Cuotas	1,000,000,000	0.57
	Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	Cuotas	999,244,417	0.57
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	2,542,915,980	1.45
	Fondo Cerrado Inmobiliario GAM I	Cuotas US\$	1,008,742,234	0.57
	Fondo Cerrado Inmobiliario GAM II	Cuotas US\$	1,355,131,011	0.77
	JMMB Fondo Cerrado Energía Sostenible	Cuotas US\$	570,850,001	0.33
	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades BHD Fondos I	Cuotas US\$	1,296,585,594	0.74
			<u>11,685,423,211</u>	<u>6.66</u>
	Total Custodia de Inversiones		<u>175,544,571,783</u>	<u>100.00</u>

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 2024 y 2023 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2024	2023
Comisión anual sobre saldo administrado por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	<u>RD\$208,247,795</u>	<u>RD\$170,158,462</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 2024

7. Patrimonio

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

Grupos y Cuentas	2024			2023		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	207,992,302.16137960	237,419,787,335	99	196,607,325.21016849	203,148,934,017	99
3.3.1.01						
3.4.1.01	2,106,541.26205794	2,404,582,157	1	1,987,750.95882712	2,053,886,310	1
3.5.1.01	9,990.30379094	11,403,767	0	9,990.30379094	10,322,706	
Total	210,108,833.72722848	239,835,773,259	100	198,605,066.47278655	205,213,145,041	100

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 1,012,675 (2023: 985,024), de los cuales 428,266 (2023: 414,169) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

Aportes Obligatorios

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2024 y 2023 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.

Traspasos 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 traspasos 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.

Traspasos en Proceso hacia otras AFP's

Corresponde al número de cuotas rescatadas y su correspondiente monto en moneda nacional, por concepto de traspasos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual hacia otras AFP's, 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 2024

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 2024 el valor cuota es RD\$1,141.48353025 (2023: RD\$1,033.27245717).

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. Hechos Posteriores

La Superintendencia de Pensiones mediante Resolución No. 486-24 del 20 de diciembre de 2024, modificó la Resolución No. 480-24 y dejó sin efecto la Resolución No. 478-23, sobre control de las inversiones locales de los fondos de pensiones, estableciendo que hasta el 30 de junio de 2025, para fines de valoración de los instrumentos financieros, se tomará como TIR relevante la TIR de adquisición. Luego de finalizado este plazo, la Superintendencia de Pensiones determinará las condiciones de gradualidad a aplicar, sin perjuicio de considerar extender este plazo, en caso de que las condiciones económicas y financieras lo ameriten.

11. 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 2024 y 2023:

- 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.

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 2024

- 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.

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 2024 y 2023 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
- Beneficios por pagar
- Montos constitutivos por pagar – Compañía de Seguro
- 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.