



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
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 de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante "la Administradora") al 31 de diciembre de 2023, 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 3 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Administradora comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- 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 materiales 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 de la Administradora 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.

Otros asuntos

De acuerdo con la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, la Administradora tiene el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, entre otros. Al 31 de diciembre de 2023, los fondos de pensiones administrados por la Administradora tenían un patrimonio de RD\$205,213,145,041 de los cuales mantiene registros y prepara estados financieros independientes de su propia actividad. Los estados financieros que se acompañan sólo incluyen las operaciones propias de la Administradora.

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones 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 resultados, 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.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Administradora 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 de la Administradora 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 la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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.
- 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 de la Administradora.
- 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 de la Administradora 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 la Administradora 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 de la Administradora 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.



16 de febrero de 2024

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	14,277,171	11,824,642
1.1.1	Efectivo	70,000	70,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras (Nota 12)	14,207,171	11,754,642
1.2	CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5.1)	197,395,202	170,215,096
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	170,158,462	160,410,125
1.2.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social	1,116	2,264
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	27,235,624	9,802,707
1.3	INVERSIONES (NOTA 5.2)	1,607,919,861	2,065,259,571
1.3.1	Inversiones – Sector Público	1,133,526,315	1,653,493,559
1.3.2	Inversiones – Instituciones Financieras	341,683,455	369,091,606
1.3.3	Inversiones – Empresas	106,707,781	19,459,200
1.3.9	Otras Inversiones	26,002,310	23,215,206
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (NOTA 8)	2,053,888,318	1,796,500,084
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	2,053,888,318	1,796,500,084
1.5	ACTIVOS FIJOS (NOTA 5.3)	42,554,290	48,534,625
1.5.1	Terrenos	7,513,637	7,513,637
1.5.2	Edificaciones	76,264,156	72,126,524
1.5.3	Mobiliario y Equipo Construcciones y Adquisiciones en Proceso		
1.5.4	Mejoras en Propiedades Arrendadas	104,626,556	103,894,636
1.5.5	Otros Activos Fijos (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(145,850,059)	(135,000,172)
1.5.7			
1.6	OTROS ACTIVOS (NOTA 5.4)	34,446,920	60,536,519
1.6.1	Pagos Anticipados	18,047,229	43,373,921
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	10,941,437	12,070,690
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos		
1.6.4	Bienes Diversos	5,458,254	5,091,908
	TOTAL ACTIVO	3,950,481,762	4,152,870,537
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	205,213,145,041	179,039,454,989
6.1.1	Activos Netos de los Fondos Administrados	205,213,145,041	179,039,454,989

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Balance General

31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	272,745,933	852,071,782
2.1.1	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	6,280,133	6,430,889
2.1.2	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros		
2.1.4	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	3,653,126	693,045
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)		672,540,923
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4,246,333	3,191,448
2.1.7	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	132,431,519	104,331,941
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 5.7)	126,134,822	64,883,536
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	6,723,263	11,793,108
2.2.1	Documentos por Pagar – Empresas Relacionadas		
2.2.2	Financiamientos Obtenidos		
2.2.3	Otros Documentos por Pagar – Largo Plazo		
2.2.4	Provisiones	6,723,263	11,793,108
	TOTAL PASIVO	279,469,196	863,864,890
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (NOTA 6)	368,209,200	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200	368,209,200
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		
3.2.1	Primas sobre Acciones		
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital		
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920	36,820,920
3.3.1	Reservas Obligatorias (Nota 7)	36,820,920	36,820,920
3.3.2	Reservas Voluntarias		
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,183,975,527	1,897,740,192
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		
3.4.2	Utilidades por Aplicar	2,183,975,527	1,897,740,192
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,082,006,919	986,235,335
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,082,006,919	986,235,335
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	3,671,012,566	3,289,005,647
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,950,481,762	4,152,870,537
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	205,213,145,041	179,039,454,989
7.1.1	Contra Cuenta Activos Netos de los Fondos Administrados	205,213,145,041	179,039,454,989

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín Alvin A. Martínez LLibre Sory De La Cruz Rodríguez
 Presidente Vicepresidente 2do VP Contraloría y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	2,001,296,989	1,853,462,078
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	1,010,676	3,667,693
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	126	71
4.1.1.05	Comisión Anual sobre saldo Administrado	2,000,286,187	1,849,794,314
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	341,233,095	412,526,985
4.2.1	Ingresos Financieros	119,947,205	116,586,891
4.2.2	Dividendos Ganados		2,471,000
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	153,888,234	89,435,297
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	67,397,656	204,033,797
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	216,755,211	188,224,825
4.3.1	Ingresos Extraordinarios (Nota 12)	216,755,211	188,224,825
	TOTAL INGRESOS	2,559,285,295	2,454,213,888
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	730,272,420	600,116,231
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	301,705,563	223,577,608
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	220,398,958	194,282,732
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	208,167,899	182,255,891

5.2	GASTOS GENERALES		404,475,554	394,096,379
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	5,245,006	4,659,795	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	91,857,654	86,127,627	
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	307,372,894	303,308,957	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		22,759,572	188,587,410
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,171,667	12,901,362	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad			
5.3.3	Otros Gastos Financieros	21,587,905	175,686,048	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS			
5.5.1	Gastos Extraordinarios			
	TOTAL GASTOS		1,157,507,546	1,182,800,020
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		1,401,777,749	1,271,413,868
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (NOTA 10)		319,770,830	285,178,533
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	319,770,830	285,178,533	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		1,082,006,919	986,235,335

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín Alvin A. Martínez LLibre Sory De La Cruz Rodríguez
 Presidente Vicepresidente 2do VP Contraloría y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

	Capital en Circulación RD\$	Aportes Patrimoniales no Capitalizados RD\$	Reservas Patrimoniales RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del Ejercicio RD\$	Total RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2021			36,820,920	1,592,829,976	1,104,910,216	3,102,770,312
Capitalización de resultados del período anterior	368,209,200			1,104,910,216	(1,104,910,216)	
Dividendos pagados en efectivo (Nota 6)				(800,000,000)		(800,000,000)
Resultados del ejercicio					986,235,335	986,235,335
Saldo al 31 de diciembre de 2022	368,209,200		36,820,920	1,897,740,192	986,235,335	3,289,005,647
Capitalización de resultados del período anterior				986,235,335	(986,235,335)	
Dividendos pagados en efectivo (Nota 6)				(700,000,000)		(700,000,000)
Resultados del ejercicio					1,082,006,919	1,082,006,919
Saldo al 31 de diciembre de 2023	368,209,200		36,820,920	2,183,975,527	1,082,006,919	3,671,012,566

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín Alvin A. Martínez LLibre Sory De La Cruz Rodríguez
 Presidente Vicepresidente 2do VP Contraloría y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
Resultados del ejercicio	1,082,006,919	986,235,335
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(153,888,234)	(89,435,297)
Provisiones y previsiones	151,089,857	147,325,754
Impuesto sobre la renta diferido	1,129,253	(840,269)
Depreciación	17,938,858	15,833,427
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	1,675	(32,487)
Ganancia no realizada por variación cambiaria		(13,928,974)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	1,098,278,328	1,045,157,489
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Incremento en cuentas por cobrar	(27,180,106)	(4,427,969)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(103,500,000)	(84,100,001)
Disminución (incremento) en pagos anticipados	371,657	(23,771,868)
Incremento en otros activos corrientes	(366,346)	(135,327)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	2,809,325	(3,799,864)
Disminución en otros pasivos	(40,798,918)	(102,822,646)
	(168,664,388)	(219,057,675)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	929,613,940	826,099,814
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos	(14,491,609)	(15,541,638)
Venta o retiro de activos fijos	2,531,411	229,026
Cancelación (colocación) de inversiones temporarias y permanentes, neta	457,339,710	(246,900,240)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	445,379,512	(262,212,852)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) incremento deuda a corto plazo (neto de pagos)	(672,540,923)	229,271,171

Dividendos pagados	(700,000,000)	(800,000,000)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,372,540,923)	(570,728,829)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	2,452,529	(6,841,867)
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	11,824,642	18,666,509
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	14,277,171	11,824,642

Transacciones que no requirieron flujos de efectivo (Nota 11).

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín	Alvin A. Martínez LLibre	Sory De La Cruz Rodríguez
Presidente	Vicepresidente Ejecutivo	2do VP Contraloría y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

1. Constitución y Objetivo de la Sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante "AFP Siembra" o "la Administradora") es una subsidiaria del Centro Financiero BHD, S. A., y fue constituida el 10 de agosto de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana. El accionista mayoritario final es el Grupo BHD, S. A. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs) son sociedades financieras constituidas de acuerdo con las leyes del país, con el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. Actualmente AFP Siembra administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (Contributivo) (en adelante "Fondo Contributivo (T-1)"). Así mismo cuenta con la autorización para la administración del Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra (Complementario), el cual está sin operaciones.

La gerencia general de la Administradora tiene sede en la calle Virgilio Díaz Ordóñez No. 36, Santo Domingo.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 16 de febrero de 2024 por la Gerencia de la Administradora.

2. Actividades de la Sociedad

La Resolución No. 25-03 del 3 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (en adelante "Superintendencia de Pensiones") otorgó la habilitación definitiva de la Administradora.

3. Políticas Contables Materiales

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

La Administradora 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 contables de la Administradora difieren en algunos aspectos de las Normas de Contabilidad NIIF aplicables para las administradoras de fondos de pensiones, por consiguiente, los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF

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

- La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas de Contabilidad NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora actualice sus saldos en moneda extranjera de acuerdo al tipo de cambio promedio de compra para el efectivo de los bancos comerciales y servicios múltiples y que los efectos generados sean presentados en el estado de resultados de forma separada, según sean ganancias o pérdidas cambiarias. 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 y que los efectos de ganancias o pérdidas cambiarias sean presentados de forma neta y según el origen.
- 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.
- Las inversiones se clasifican por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registran a su costo más intereses devengados, las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. 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.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que las inversiones en acciones en empresas, en organismos multilaterales e inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y valores de fideicomiso, se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado, se valúen al costo menos deterioro. De acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y de no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.

vi) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas de Contabilidad NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan 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.

vii) La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultados. De acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, las inversiones en fondos se registran a su valor razonable con cambios a resultados, excepto que la entidad opte en forma irrevocable en su reconocimiento inicial, de registrarlas a valor razonable con cambios en el patrimonio.

viii) La Superintendencia de Pensiones requiere que los gastos de arrendamientos sean registrados a través del método de línea recta en los resultados del período en que se incurrir, y los pagos realizados por concepto de arrendamientos operativos en base a los períodos establecidos en los contratos correspondientes. Para el arrendatario, la NIIF 16 "Arrendamientos" requiere el reconocimiento de casi todos los contratos de arrendamiento en el balance general, eliminando así, la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo y reconociendo un activo por el derecho de uso del bien arrendado y un pasivo financiero por el compromiso de pagos futuros de la renta. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de poco valor significativo.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Administradora y las Normas de Contabilidad NIIF no han sido cuantificados.

Las políticas contables más importantes seguidas por la Administradora para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados.

Bases de Presentación de Estados Financieros

La Administradora mantiene sus registros contables independientes tanto para los fondos de pensiones en custodia y bajo administración como para su propia actividad. De igual manera, prepara sus estados financieros de forma separada y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones. Los presentes estados financieros deben leerse en conjunto con los estados financieros del fondo de pensiones que administra.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos. Los estimados se usan principalmente para contabilizar la depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Registros Contables y Transacciones en Moneda Extranjera

La Administradora tiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalentes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se actualizan de acuerdo al tipo de cambio promedio de compra para el efectivo de los bancos comerciales y servicios múltiples a la fecha de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

Reconocimiento de los Ingresos más Significativos

La Administradora recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión de administración y sobre saldo administrado, así como por servicios opcionales ofrecidos.

Comisión mensual administrativa

El ingreso corresponde a dispersión tardía, los cuales se registran al momento en que se reciben.

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 disminuyen cada año hasta llegar a un 0.75% en un término de 10 años en el 2029. En el 2023 la comisión aplicada fue 1.05% (2022: 1.10%).

Los cobros mensuales de la comisión anual sobre saldo administrado se realizan sobre la base del 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de la Resolución No. 419-20.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros sobre inversiones en valores se registran sobre el método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Rendimiento garantía de rentabilidad

El ingreso por rendimiento de la garantía de rentabilidad se reconoce por el método de lo devengado, sobre la base de la valorización de la cuenta garantía de rentabilidad que tiene la Administradora en el fondo de pensiones.

Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios se contabilizan cuando se devengan, y corresponden principalmente al ingreso generado por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional dados a una compañía de seguros relacionada. La Administradora reconoce este ingreso en función a un porcentaje de las primas pagadas en el año.

Gastos

La Administradora reconoce los gastos en el momento en que se incurrir o se conocen.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar incluyen principalmente la comisión anual sobre saldo administrado por cobrar sobre el fondo que administra.

Inversiones

Las inversiones en valores están registradas al costo más los intereses reinvertidos, sin exceder su valor estimado de realización. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados, sin exceder su valor estimado de realización.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión abiertos se registran a valor de mercado y las ganancias o pérdidas que se originan de los cambios en el valor, son incluidas en el estado de resultados en el renglón de "Ingresos financieros" en el período que resulten.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

La Administradora realiza inversiones para los recursos de los fondos administrados siguiendo los lineamientos del Artículo 98 de la Ley No. 87-01 sobre áreas prohibidas y restringidas para inversión, el Artículo 96 de la Ley No. 87-01 y la Resolución No. 395-17.

Garantía de Rentabilidad

Con carácter obligatorio todas las AFPs deben mantener una cuenta denominada "Garantía de rentabilidad" destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta debe ser como mínimo igual al 1% de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable.

Mejoras, Activos Fijos y Depreciación

Las mejoras en propiedad arrendada y el mobiliario y equipo están registrados al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación se provee por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en los resultados.

Las tasas anuales utilizadas para la depreciación y amortización de los activos son:

Edificio	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Mejoras en propiedad arrendada	20%

Otros Activos y Amortización

Los otros activos incluyen los gastos pagados por adelantado, licencias de programas computacionales, impuesto sobre la renta diferido y bienes diversos.

Los pagos anticipados y bienes diversos son erogaciones que no son reconocidas totalmente como gastos, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de estos rubros se incluyen anticipos de impuesto sobre la renta, alquileres pagados por adelantado, seguros pagados por adelantado y licencias de sistema. Las licencias de programas computacionales se amortizan en un período de un año y se presenta al costo neto de su correspondiente amortización acumulada.

Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Vida

Los activos de larga vida que están sujetos a depreciación y amortización son revisados para determinar la pérdida por deterioro, cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros de esos activos pudiera no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el exceso entre el valor en libros del bien y su valor recuperable, el que sea mayor entre su valor razonable y su valor de venta o de uso.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se posee una obligación legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable que una erogación de fondos sea requerida para cancelar dicha obligación, y su monto pueda ser determinado en forma confiable.

Beneficios al Personal

Bonificación y otros beneficios

La Administradora otorga beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de retiros y pensiones

La Administradora realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por la Administradora se reconocen como gastos cuando se incurren. Al cumplir con los requisitos establecidos en la Ley No. 87-01, los empleados reciben de la AFP en la que se encuentren afiliados, el beneficio previsional, pagado con el saldo de la Cuenta de Capitalización Individual. La Administradora no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario de la República Dominicana vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

Capital Mínimo

La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y de la Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones (Nota 6).

Primas para el Seguro de Discapacidad y Sobrevivencia

Los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la Administradora durante el período, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, se corresponden con el monto pagado a la compañía de seguro correspondiente.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Administradora, 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: efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

4. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

Activo	2023		2022	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo	19,187	1,109,572	38,189	2,137,705
Inversiones	4,079,441	235,914,119	19,158,675	1,072,502,627
Total de activos	4,098,628	237,023,691	19,196,864	1,074,640,332
Pasivo				
Financiamientos obtenidos			12,013,950	672,540,923
Acreedores diversos	239,712	13,862,568	481,054	26,929,403
	239,712	13,862,568	12,495,004	699,470,326
Posición neta	3,858,916	223,161,123	6,701,860	375,170,006

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fue RD\$57.83: US\$1 (2022: RD\$55.98: US\$1).

5. Composición de los Grupos en los Estados Financieros

5.1. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	2023	2022
Fondos de pensiones que administra	RD\$170,158,462	RD\$160,410,125
Tesorería de la Seguridad Social	1,116	2,264
Relacionadas (Nota 12)	2,173,011	2,224,760
Funcionarios, empleados y promotores	9,303,025	7,177,913
Otras	15,759,588	400,034
	RD\$197,395,202	RD\$170,215,096

5.2. Inversiones

Las inversiones consisten de:

	2023	2022
Sector Público:		
Bonos del Ministerio de Hacienda entre 5.30% y 13.63% de interés anual (2022: 4.88% y 12.75%) del cupón, con vencimientos desde 2026 hasta 2041, incluye US\$3,722,957 (2022: US\$18,904,923)	RD\$ 840,843,573	RD\$1,481,126,974
Sector Descentralizado y Autónomo		
Notas de Renta fija del Banco Central de la República Dominicana a tasa de interés anual entre un 11% a 15% (2022: 8%), con vencimiento 2028	292,682,742	172,366,585
	1,133,526,315	1,653,493,559
Instituciones Financieras:		
Certificados financieros a tasa de interés anual entre 3.23% y 10.60% (2022: entre 3.23% y 10.75%) en bancos múltiples, con vencimientos cada año (Nota 12)	242,302,597	133,326,971
Certificados financieros a tasa de interés anual de 2% (2022: 0.05%), correspondientes a US\$356,484 (2022: US\$253,752) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	20,615,497	14,205,012
Certificados financieros a tasa de interés anual de 9.70% (2022: 10.87%) en bancos de ahorro y crédito con vencimiento cada año	28,403,539	25,483,989
Certificados financieros a tasa de interés anual de 11.75% (2022: 10.75%) en asociaciones de ahorros y préstamos con vencimiento cada año	50,361,822	196,075,634
	341,683,455	369,091,606
Inversiones – Empresas:		
194,592 (2022: 194,592) acciones a valor de RD\$100 cada una en Unipago, S. A. (a) (Nota 12)	19,459,200	19,459,200
Bonos de Empresas Privadas (Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.) con tasa de interés anual de 10.22% y vencimientos en el 2027	87,248,581	
	106,707,781	19,459,200
Otras Inversiones:		
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Fondos Plazo 31 días 50.21 cuotas de participación	71,136	66,854
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez – 402.23 cuotas de participación	708,091	637,534
Certificados financieros a tasa de interés anual entre 90.70% y 11% (2022: entre 11.20% y 11.30%) en un banco múltiple, con vencimientos cada año	25,223,083	22,510,818
	26,002,310	23,215,206
	RD\$1,607,919,861	RD\$2,065,259,571

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(a) Unipago, S. A. es una empresa mixta a la que el Estado Dominicano concede la operación de la base de datos del Sistema de Seguridad Social, cuyos accionistas son las Administradoras de Fondos de Pensiones y las Administradoras de Riesgos de Salud, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 86 de la Ley No. 87-01.

5.3. Activos Fijos

Los activos fijos consisten en:

	Edificio RD\$	Mobiliario y Equipo de Oficina RD\$	Mejoras en Propiedad Arrendada RD\$	Total RD\$
2023				
Al costo				
Balance al inicio del año	7,513,637	72,126,524	103,894,636	183,534,797
Adiciones		13,759,689	731,920	14,491,609
Retiros		(9,622,057)		(9,622,057)
Balance al final del año	<u>7,513,637</u>	<u>76,264,156</u>	<u>104,626,556</u>	<u>188,404,349</u>
Depreciación acumulada				
Balance al inicio del año	(5,134,319)	(52,904,013)	(76,961,840)	(135,000,172)
Gasto de depreciación	(375,680)	(8,015,748)	(9,547,430)	(17,938,858)
Retiros		7,088,971		7,088,971
Balance al final del año	<u>(5,509,999)</u>	<u>(53,830,790)</u>	<u>(86,509,270)</u>	<u>(145,850,059)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2023	<u>2,003,638</u>	<u>22,433,366</u>	<u>18,117,286</u>	<u>42,554,290</u>
2022				
Al costo	7,513,637	72,126,524	103,894,636	183,534,797
Depreciación acumulada	<u>(5,134,319)</u>	<u>(52,904,013)</u>	<u>(76,961,840)</u>	<u>(135,000,172)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>2,379,318</u>	<u>19,222,511</u>	<u>26,932,796</u>	<u>48,534,625</u>

5.4. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	2023	2022
Gastos pagados por adelantado	RD\$13,774,686	RD\$18,418,886
Anticipos de impuesto sobre la renta	4,272,543	24,955,035
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	10,941,437	12,070,690
Bienes diversos	5,458,254	5,091,908
	<u>RD\$34,446,920</u>	<u>RD\$60,536,519</u>

5.5. Financiamientos Obtenidos

Un resumen de los financiamientos obtenidos se presenta a continuación:

	2023	2022
Financiamiento con banco relacionado con tasa de interés anual de 1.55% en 2022, correspondiente a US\$12,013,950 (Nota 12)	<u>RD\$</u>	<u>RD\$672,540,923</u>

5.6. Acreedores Diversos

Los acreedores diversos se componen de:

	2023	2022
Aportes nominados rezagados de planes complementarios por devolver	RD\$ 25,223,096	RD\$ 22,510,818
Cuentas por pagar, incluye US\$239,712 (2023: US\$481,054) (Nota 12)	97,890,965	73,428,479
Impuestos retenidos y otros por pagar	9,317,458	8,392,644
	<u>RD\$132,431,519</u>	<u>RD\$104,331,941</u>

5.7. Provisiones

Las provisiones se componen de:

	2023	2022
Bonificaciones por pagar	RD\$ 69,514,891	RD\$64,513,339
Impuesto sobre la renta por pagar	56,151,428	
Otras	468,503	370,197
	<u>RD\$126,134,822</u>	<u>RD\$64,883,536</u>

5.8. Gastos Diversos

Los gastos diversos se componen de:

	2023	2022
Publicidad y promoción	RD\$101,313,960	RD\$ 88,197,018
Honorarios por consultoría (a)	30,950,134	66,722,675
Transformación (b)	86,669,397	25,420,871
Actividades Asociación AFP's (c)	51,037,988	86,727,672
Otros impuestos y tasas	345,824	274,715
Licencias	10,389,575	12,221,555
Suscripciones y membresías	11,178,617	9,521,185
Gastos legales	2,962,941	3,240,455
Papelaría, útiles y otros materiales	1,921,587	1,050,881
Otros	10,602,871	9,931,930
	<u>RD\$307,372,894</u>	<u>RD\$303,308,957</u>

(a) Corresponde a honorarios de consultoría para la actualización del modelo estratégico y económico.

(b) Corresponde a gastos incurridos por concepto de transformación e iniciativas aprobadas por el Consejo de Administración y Comité de Estrategia para generar propuestas de valor y crecimiento en la participación de mercado.

(c) Corresponde a aportes extraordinarios para cubrir actividades y estudios de la Asociación para Administradoras de Fondos de Pensiones (ADAFP).

6. Capital Social y Capital Mínimo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social autorizado de la Administradora es de RD\$1,500,000,000, representado por 15,000,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una. El capital emitido es de RD\$368,209,200 representado por 3,682,092 acciones comunes por un valor nominal de RD\$100 cada una para ambos años.

La Ley No. 87-01 exige a las AFPs un capital mínimo de RD\$10,000,000 en efectivo, totalmente suscrito y pagado, hasta 10,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente a fin de mantener su valor real e incrementarse en un 10% por cada 5,000 mil afiliados en exceso de 10,000. La Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo, como sigue:

Código	Rubro	2023	2022
	Total Patrimonio Contable al 31 de diciembre	RD\$3,671,012,566	RD\$3,289,005,647
1	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	(2,173,011)	(2,224,760)
2	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	(168,176,494)	(102,492,222)
3	Patrimonio Neto	3,500,663,061	3,184,288,665
4	Capital Mínimo Exigido	634,852,359	565,888,805
5	Superávit	<u>RD\$2,865,810,702</u>	<u>RD\$2,618,399,860</u>
6	Número Total de Afiliados de la AFP	<u>985,024</u>	<u>949,947</u>

Dividendos pagados

Los dividendos pagados correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por RD\$700 millones y RD\$800 millones respectivamente, y se realizaron de acuerdo con la Asamblea de Accionista celebrada el 28 de marzo de 2023 y 22 de marzo de 2022, respectivamente.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto único y definitivo de 10% sobre los dividendos distribuidos por un contribuyente físico o por una entidad jurídica a sus accionistas, socios o partes interesadas.

7. Reservas Obligatorias

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reserva está completamente constituida.

8. Bienes de Disponibilidad Restringida

La garantía de rentabilidad requerida por la Resolución No. 71-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana que se explica en Nota 13, está compuesta por:

	2023	2022
Aportes a la garantía de rentabilidad	RD\$ 885,955,786	RD\$ 782,455,787
Rendimientos	1,167,932,532	1,014,044,297
	<u>RD\$2,053,888,318</u>	<u>RD\$1,796,500,084</u>

9. Otras Revelaciones Importantes

La Administradora, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

- Requerimiento del capital mínimo, según el Artículo 82 de la Ley No. 87-01.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus consejeros, de acuerdo con lo dispuesto por los Artículos 87 y 88 de la Ley No. 87-01, en lo referente a: a) la no ocupación simultánea de algún cargo ejecutivo en bancos múltiples, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores (no rige esta inhabilidad en el caso de aquellos consejeros que no participen en el debate ni en la votación de las decisiones de la Administradora) y b) la obligación de pronunciarse siempre sobre aquellos aspectos que involucren conflictos de intereses.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus consejeros, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, indicando la no realización de actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 89 de la Ley No. 87-01.
- La no inversión por parte de la Administradora en las áreas prohibidas y restringidas de inversión para los recursos de los fondos administrados, según el Artículo 98 de la Ley No. 87-01.
- La realización del devengamiento y cobro de la comisión anual sobre saldo administrado del 1.05% (2022: 1.10%) sobre los fondos administrados según lo establecido en la Ley No. 13-20 de Reforma de Seguridad Social.
- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la AFP durante el ejercicio, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, con los montos pagados por la AFP a la compañía aseguradora por igual concepto.

10. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base al 27% sobre la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario dispone además un impuesto anual sobre los activos, equivalente al 1% del balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base de este impuesto. El

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

 Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

Impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 está compuesto de la siguiente manera:

	2023	2022
Corriente	RD\$318,641,577	RD\$286,018,802
Diferido	1,129,253	(840,269)
	<u>RD\$319,770,830</u>	<u>RD\$285,178,533</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados es el siguiente:

	2023	2022
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$1,401,777,749</u>	<u>RD\$1,271,413,868</u>
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	2,681,238	1,932,480
Ingresos exentos	<u>(218,058,129)</u>	<u>(213,400,278)</u>
	<u>(215,376,891)</u>	<u>(211,467,798)</u>
Diferencias transitorias		
Disposición de activos fijos	(1,342,575)	(471,145)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	1,004,357	(1,093,404)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	271,221	9,998
Mejoras en propiedad arrendada	726,263	(337,474)
Provisiones no deducibles	<u>(6,906,135)</u>	<u>1,274,850</u>
	<u>(6,246,869)</u>	<u>(617,175)</u>
Ganancia impositiva del año	<u>RD\$1,180,153,989</u>	<u>RD\$1,059,328,895</u>
Gasto de impuesto computado a la tasa vigente	<u>RD\$318,641,577</u>	<u>RD\$286,018,802</u>

El impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla como sigue:

	2023		
	Balance al inicio	Efecto del año	Balance al final
Activos fijos	RD\$ 2,758,761	RD\$ 194,735	RD\$ 2,953,496
Provisión para prestaciones laborales	3,184,139	(1,368,858)	1,815,281
Otras provisiones no deducibles	4,948,967	(495,798)	4,453,169
Mejoras en propiedad arrendada	1,175,368	467,439	1,642,807
Diferencia cambiaria	3,455	73,229	76,684
	<u>RD\$12,070,690</u>	<u>RD\$(1,129,253)</u>	<u>RD\$10,941,437</u>
	2022		
	Balance al inicio	Efecto del año	Balance al final
Activos fijos	RD\$ 2,720,060	RD\$ 38,701	RD\$ 2,758,761
Provisión para prestaciones laborales	3,184,139		3,184,139
Otras provisiones no deducibles	4,604,758	344,209	4,948,967
Mejoras en propiedad arrendada	720,709	454,659	1,175,368
Diferencia cambiaria	755	2,700	3,455
	<u>RD\$11,230,421</u>	<u>RD\$840,269</u>	<u>RD\$12,070,690</u>

11. Transacciones que no Requirieron Flujos de Efectivo

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo fueron:

	2023	2022
Capitalización de resultados	<u>RD\$986,235,335</u>	<u>RD\$1,104,910,216</u>

12. Transacciones y Saldos con Relacionadas

Los saldos y transacciones identificables más importantes de la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas son:

	2023	2022
Transacciones		
Pago de dividendos en efectivo	RD\$700,000,000	RD\$800,000,000
Dividendo en acciones		2,471,000
Intereses ganados sobre inversiones en valores	7,731,079	7,462,389
Ingreso extraordinario – ingreso por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional y otros servicios	213,313,699	188,000,660
Ingresos por alquiler	36,000	36,000
Aperturas y renovaciones de inversiones	4,974,188,090	5,340,058,209
Cancelaciones, redenciones y ventas de inversiones	4,607,246,356	5,502,221,652
Financiamientos obtenidos		457,120,000
Financiamientos pagados	672,540,923	223,920,000
Intereses por financiamiento	1,171,667	12,901,362
Gasto por servicios bancarios	1,986,682	1,536,304
Gasto por primas de seguro	12,212,818	10,370,311
Gasto por servicios legales y de auditoría interna	2,278,595	
Gastos de dieta del Consejo de Administración	14,651,623	12,629,101
Gastos por servicios del sistema único de información y recaudo	29,756,378	22,766,551

Saldos

Efectivo	RD\$ 14,191,880	RD\$ 11,738,944
Cuentas por cobrar (Nota 5.1)	2,173,011	2,224,760
Inversiones en valores (Nota 5.2)	168,176,494	102,492,222
Inversiones en acciones	19,459,200	19,459,200
Financiamientos (Nota 5.5)		672,540,923
Cuentas por pagar	3,653,126	693,045
Acreedores diversos	5,850,000	5,680,000

La Administradora transfiere a una compañía de seguros relacionada los recursos previamente traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, que ascendió a RD\$1,422,091,301 (2022: RD\$1,253,337,731).

13. Compromisos y Contingencias
Rentabilidad Mínima

La Resolución No. 395-17 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece que todos los afiliados al sistema previsional disfrutarán de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capitalización individual. La rentabilidad mínima real equivaldrá a la rentabilidad promedio ponderada de todos los Fondos de Pensiones menos 2%, y la misma será calculada e informada a las AFP's por la Superintendencia de Pensiones dos días hábiles después de publicado el Índice de Precios al Consumidor por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los 10 primeros años de vigencia de la Ley, la rentabilidad mínima permite una fluctuación desde 1% para el primer año hasta 2% en el último año. En el caso que la Administradora no obtenga la rentabilidad mínima determinada por la Superintendencia de Pensiones, esta deberá completar la diferencia de la reserva de fluctuación de rentabilidad, la garantía de rentabilidad o su propio patrimonio, en esta misma prelación. La rentabilidad obtenida por la Administradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022 supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por la Superintendencia de Pensiones.

Arrendamiento

Con efectividad desde el 1 de mayo de 2017 la Administradora mantiene un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo de los locales donde están ubicadas sus oficinas administrativas. Dicho contrato, con vencimiento en abril de 2024, agrupa todos los locales y fija una misma tarifa por metro alquilado para los locales arrendados.

Lineas de Crédito

La Administradora mantiene al 31 de diciembre de 2023 y 2022 líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$1,100 millones. Al 31 de diciembre de 2023 la misma no se encontraba en uso (2022: la misma se encontraba en uso) (ver Nota 5.5).

Contingencia

La Administradora está involucrada en procesos legales que surgen en el curso ordinario de los negocios. La gerencia tiene la opinión, después de consultar con sus asesores legales, que no es necesario crear una provisión por este concepto ya que no esperan resultados adversos para La Administradora. Sin embargo, el resultado final de estos procesos implica incertidumbre y los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

14. Hechos Posteriores al Cierre
Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido

El 9 de enero de 2024 se emitió la Circular No. 125-24 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP's de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente al 2023 calculada por el Banco Central, que resultó en 3.57%.

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

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las notas correspondientes a resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.



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 2023, 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 2023;
- 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 materiales 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.

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.
- 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.



16 de febrero de 2024

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RDS	CUOTAS	RDS	CUOTAS
1	ACTIVO	205,579,148,689		179,223,197,907	
1.1.1	BANCOS	289,357		235,795	
1.1.1.01	Banco Recaudación	6,349		5,899	
1.1.1.02	Banco Inversión	216,204		203,302	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	35,968		15,888	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	30,836		10,706	
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
	INVERSIONES EN EL PAIS (Nota 4)	205,578,859,332		179,222,962,112	
1.2.1	Inversiones – Sector Público	156,597,925,800		142,675,114,354	
1.2.1.01	Gobierno Central	112,765,192,218		103,938,883,128	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	43,832,733,582		38,736,231,226	
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financiera	26,900,457,732		19,790,629,961	
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples	21,504,724,346		15,316,814,748	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	176,897,979		149,141,345	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	5,218,835,407		4,324,673,868	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito				
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda				
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción				
1.2.3	Inversiones – Empresas	4,831,914,239		3,588,174,930	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	4,831,914,239		3,588,174,930	
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 International Financial Corporation (IFC)				
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario Internacional (FMI)				
1.2.4.05	Organismo Multilateral – Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)				
1.2.4.06	Organismo Multilateral – Corporación Andina de Fomento (CAF)				
1.2.4.07	Organismo Multilateral – Banco Asiático de Desarrollo (BASD)				
1.2.4.08	Organismo Multilateral – Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)				
1.2.4.09	Organismo Multilateral – Banco Europeo de Inversión (BEI)				
1.2.4.10	Organismo Multilateral – Corporación Interamericana Inversión (CII)				
1.2.5	Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos	3,827,434,810		1,740,736,190	
1.2.5.01	Inversiones – Patrimonio Fideicomitido – Patrimonio Fideicomitidos de Oferta Pública	3,827,434,810		1,740,736,190	
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones	13,421,126,751		11,428,306,677	
1.2.6.01	Fondo de Inversión – Fondos Cerrados de Inversión	13,421,126,751		11,428,306,677	
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				
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	205,579,148,689		179,223,197,907	
2	PASIVO	366,003,648		183,742,918	
2.1.1	Cuentas por Pagar	170,162,923		160,416,136	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	4,461		6,011	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP				
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (Nota 6)	170,158,462		160,410,125	
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	437,059		437,059	
2.2.1.01	Traspasos Hacia Otras AFP	437,059		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				

Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra

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

Balance General

31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
2.3.1	Beneficios por Pagar	3,018,813		734,772	
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	908,913			
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros	1,131,061		202,125	
2.3.1.03	Beneficios por Pagar Afiliados - Ingreso Tardío	212,681		532,647	
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)	186,775,771		22,154,951	
2.4.1.01	Recaudación del Día	186,775,771		22,154,951	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	366,003,648		183,742,918	
3	PATRIMONIO (Nota 7)	205,213,145,041	198,605,066.47278655	179,039,454,989	187,691,290.19879371
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	203,148,934,017	196,607,325.21016849	177,233,425,115	185,797,986.41805534
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	203,148,934,017	196,607,325.21016849	177,233,425,115	185,797,986.41805534
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	2,053,888,318	1,987,750.95882712	1,796,500,084	1,883,313.47694743
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	2,053,888,318	1,987,750.95882712	1,796,500,084	1,883,313.47694743
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	10,322,706	9,990.30379094	9,529,790	9,990.30379094
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	10,322,706	9,990.30379094	9,529,790	9,990.30379094
	TOTAL PATRIMONIO	205,213,145,041	198,605,066.47278655	179,039,454,989	187,691,290.19879371
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	205,579,148,689		179,223,197,907	
6	Cuentas de Orden (Debe)	182,071,682,734		160,486,732,292	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Notas 4 y 5)	181,901,524,272		160,326,322,167	
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)	170,158,462		160,410,125	
7	Cuentas de Orden (Haber)	(182,071,682,734)		(160,486,732,292)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(181,901,524,272)		(160,326,322,167)	
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	(170,158,462)		(160,410,125)	

11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	1,851,589	1,859,382,979	330,715	360,225,243
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	7,126,046,906	7,155,013,171	2,763,404,479	2,993,918,423
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	79,764,014	80,716,099	76,881,344	83,809,050
11.01.99	Otra Recaudación a CCI				
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	103,500,000	104,437,481	84,100,000	91,551,754
11.99	Otros Aumentos	3,663,899	3,725,741	1,081,647	1,170,496
12	TOTAL DISMINUCIONES	9,724,547,135	9,797,828,669	6,635,696,507	7,212,067,612
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	6,798,702,861	6,849,275,235	4,014,230,024	4,363,023,419
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	2,650,555,179	2,672,652,070	2,490,419,606	2,706,552,124
12.03.01	Retiros Programados	177,888,100	178,854,229	117,579,900	127,399,129
12.03.02	Herencias	221,329,879	223,320,002	225,579,171	244,936,557
12.03.03	Beneficios por Pagar – Afiliados de Ingreso Tardío	1,260,946,815	1,274,162,837	1,396,477,897	1,519,792,137
12.03.04	Beneficios por Pagar – Afiliados Enfermedad Terminal	20,732,671	20,934,932	20,038,420	21,758,814
12.03.05	Beneficios por Pagar – Afiliados por Edad Avanzada	969,657,714	975,380,069	730,744,218	792,665,485
12.04	Pagos Montos Constitutivos-Compañías de Seguros	259,949,425	260,514,808	117,509,125	127,675,947
12.04.01	Pensiones de Sobrevivencia	121,871,145	122,757,601	117,509,125	127,675,947
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	135,340,140	135,103,505		
12.04.03	Pensiones por Cesantía - Rentas Vitalicias	2,738,140	2,653,701		
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	12,047,291	12,021,538	12,456,105	13,645,623
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad				
12.99	Otras Disminuciones	3,292,379	3,365,016	1,081,647	1,170,497
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	15,375,611,092		8,923,435,822	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	16,360,619,331		11,677,356,821	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	196		53	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	1,015,278,408		(904,126,028)	
13.04	Comisión Anual Complementaria				
13.05	Comisión Anual sobre Saldo Administrado	(2,000,286,187)		(1,849,794,314)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	(656)		(710)	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	205,213,145,041	198,605,066.47278655	179,039,454,989	187,691,290.19879371
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	1,033,272,457		953,903,906	

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 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

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.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	235,795		189,398	
21	INGRESOS	126,082,840,077		146,865,096,515	
21.01	Recaudación del Período	13,278,855,364		11,756,694,464	
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	1,063,058,141		103,667,620	
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	111,244		78,572	
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	97,530,789,272		123,640,131,468	
21.06	Cortes de Cupón	13,924,853,537		11,169,381,439	
21.07	Dividendos	181,289,103		111,024,933	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	195		53	
21.99	Otros Ingresos	103,863,221		84,117,966	
22	EGRESOS	126,082,786,515		146,865,050,118	

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 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	179,039,454,989	187,691,290.19879371	162,141,906,792	179,005,524.17540778
11	TOTAL AUMENTOS	20,522,626,095	20,711,604.94337010	14,609,808,882	15,897,833.63621440
11.01	Recaudación en Proceso	20,415,462,196	20,603,441.71950740	14,524,627,235	15,805,111.38535400
11.01.01	Aportes Obligatorios	13,152,637,853	13,309,949,856	11,636,116,381	12,674,814,847
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	55,161,834	55,903,208	47,894,316	52,208,838

22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP		
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	560,533,350	1,354,493,164
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		
22.04	Inversiones Realizadas	120,616,934,732	141,041,043,811
22.05	Devolución de Recaudación en Exceso	6,438,209	12,456,105
22.06	Cargos Bancarios	112,793	81,031
22.07	Beneficios Pagados	2,649,200,074	2,492,249,021
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	259,020,490	117,306,999
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	1,990,537,850	1,846,958,871
22.99	Otros Egresos	9,017	461,116
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	289,357	235,795

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 12.

José Luis Alonso Lavín	Alvin A. Martínez LLibre	Sory De La Cruz Rodríguez
Presidente	Vicepresidente Ejecutivo	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 2023

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 16 de febrero de 2024 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.

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:

- La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas de Contabilidad NIIF difiere de las requeridas por Superintendencia de Pensiones.
- 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.
- 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.

- 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.
- 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 2023 y 2022.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 los saldos en moneda extranjera están actualizados al tipo de cambio promedio reportado por la Superintendencia de Pensiones que ascendió a RD\$57.1179: US\$1. Al 31 de diciembre de 2022 los saldos en moneda extranjera están actualizados al tipo de cambio de compra del mercado spot publicado por el Banco Central de la República Dominicana y reportado por la Superintendencia de Pensiones que ascendió a RD\$56.0321: US\$1.

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 adquieran 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 19 de enero de 2023 se emitió la Resolución No. 468-23 que establece el régimen transitorio hasta el 31 de diciembre de 2023.

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:

- Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas;
- Títulos de deuda de empresas;
- Acciones de oferta pública;
- Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX);
- Fondos para el desarrollo del sector vivienda;
- Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana;
- 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;
- Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano;
- 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;
- Cuotas de fondo cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos;
- Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública;
- Valores titulizados 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 2023 la tasa aplicada fue de 1.05% (2022: 1.10%).

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 2023

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:

	2023		2022	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	2,242	128,057	2,242	125,628
Inversiones	932,648,620	53,270,930,587	882,494,455	49,448,017,502
Total de activos	932,650,862	53,271,058,644	882,496,697	49,448,143,130

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera fue RD\$57.1179: US\$1 (2022: RD\$56.0321: US\$1).

4. Diversificación de la Cartera de Inversiones

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

2023	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Gobierno Central				
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
Sector Descentralizado y Autónomo				
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija		43,832,733,582	21.32
Bancos Comerciales y Múltiples				
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
Bancos de Ahorro y Crédito				
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
Asociaciones de Ahorros y Préstamos				
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
Empresas Privadas				
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

Inversiones Patrimonio Fideicomitido				
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
			3,827,434,810	1.86

Fondos de Inversión				
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
			13,421,126,751	6.53
			205,578,859,332	100.00

2022	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Gobierno Central				
Ministerio de Hacienda	Bonos		64,949,370,134	36.24
Ministerio de Hacienda	Bonos US\$		38,989,512,994	21.75
			103,938,883,128	57.99

Sector Descentralizado y Autónomo				
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial		2,855,418,025	1.59
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija		35,880,813,201	20.02
			38,736,231,226	21.61

2022	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Bancos Comerciales y Múltiples				
Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificado de depósito		295,419	0.00
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito		23,307,333	0.01
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito		301,529,277	0.17
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito		254,841,231	0.14
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito		158,255,009	0.09
Banco Múltiple Lafise, S. A.	Certificado de depósito		15,049,824	0.01
Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos subordinados		1,670,197,962	0.93
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados		4,459,365,476	2.49
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados		560,390,635	0.31
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados		7,128,995,550	3.98
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificado de depósito US\$		114,967,706	0.06
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito US\$		629,619,326	0.35
			15,316,814,748	8.55

Bancos de Ahorro y Crédito				
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	Certificado de depósito		98,106,886	0.05
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito		51,034,459	0.03
			149,141,345	0.08

Asociaciones de Ahorros y Préstamos				
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito		520,667,099	0.29
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados		104,801,046	0.06
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos ordinarios		2,808,288,073	1.57
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados		890,917,650	0.50
			4,324,673,868	2.41

Empresas Privadas				
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$		1,349,419,172	0.75
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Bonos corporativos US\$		471,314,030	0.26
Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$		1,767,441,728	0.99
			3,588,174,930	2.00

Inversiones Patrimonio Fideicomitido				
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica		Cuotas	1,188,904,035	0.66
Fideicomiso RD Vial		Cuotas	551,832,155	0.31
			1,740,736,190	0.97

Fondos de Inversión				
Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II		Cuotas	1,254,692,418	0.70
Fondo Cerrado Desarrollo Pioneer		Cuotas	1,324,258,657	0.74
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced		Cuotas	466,619,853	0.26
Fondo Cerrado Desarrollo Soc. Impacto Social		Cuotas	254,929,806	0.14
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportu II		Cuotas	994,806,770	0.56
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I		Cuotas	1,007,256,427	0.56
Fondo Inversión Cerrado GAM Energía		Cuotas US\$	2,950,645,481	1.65
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario GAM Energía I		Cuotas US\$	1,037,841,270	0.58
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario GAM Energía II		Cuotas US\$	1,240,766,182	0.69
JMMB Fondo Cerrado Energía		Cuotas US\$	576,973,958	0.32
Fondo Cerrado Desarrollo BHD Fondos I		Cuotas US\$	319,515,655	0.18
			11,428,306,677	6.38
			179,222,962,112	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 2023

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilaban entre 3.40% y 18.50% (2022: entre 3.50% y 18.50%)

El valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$181,901,524,272 (2022: RD\$160,326,322,167).

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 de RD\$175,544,571,783 (96.51%) y RD\$158,270,965,772 (98.72%) en 2022.

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

2023	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Gobierno Central				
	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>
Sector Descentralizado y Autónomo				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial		
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	43,648,050,000	24.86
Bancos Comerciales y Múltiples				
	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>
Banco de Ahorros y Préstamos				
	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	Certificado de depósito	22,000,000	0.01
Asociaciones de Ahorros y Préstamos				
	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>
Empresas Privadas				
	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>
Inversiones Patrimonio Fideicomiso				
	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>
Fondos de Inversión				
	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>
2022				
	Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Gobierno Central				
	Ministerio de Hacienda	Bonos	52,975,600,000	33.47
	Ministerio de Hacienda	Bonos US\$	31,988,781,922	20.21
			<u>84,964,381,922</u>	<u>53.68</u>
Sector Descentralizado y Autónomo				
	Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión especial	2,748,620,000	1.74
	Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	37,734,230,000	23.84
			<u>40,482,850,000</u>	<u>25.58</u>

Bancos Comerciales y Múltiples

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	544,827,586	0.34
Banco Múltiple BHD, S. A.	Bonos subordinados	1,624,000,000	1.03
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Bonos subordinados	4,400,000,000	2.78
Banescobanco Múltiple	Certificado de depósito	100,000,000	0.06
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	7,000,000,000	4.42
		<u>13,668,827,586</u>	<u>8.64</u>

Asociaciones de Ahorros y Préstamos

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	1.75
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos subordinados	880,000,000	0.56
		<u>3,746,273,805</u>	<u>2.37</u>

Empresas Privadas

Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,333,476,067	0.84
Empresa Generadora de Electricidad Itabo	Bonos corporativos US\$	462,419,249	0.29
Dominican Power Partners, S. A.	Bonos corporativos US\$	1,680,935,656	1.06
		<u>3,476,830,972</u>	<u>2.20</u>

Inversiones Patrimonio Fideicomiso

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	Cuotas	922,472,392	0.58
Fideicomiso RD Vial	Cuotas	500,000,000	0.32
		<u>1,422,472,392</u>	<u>0.90</u>

Fondos de Inversión

Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer II	Cuotas	1,077,121,277	0.68
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Cuotas	1,096,971,398	0.69
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced	Cuotas	397,847,089	0.25
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidad II	Cuotas	1,000,000,000	0.63
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer Impacto Social	Cuotas	250,014,466	0.16
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	Cuotas	999,244,417	0.63
JMMB Fondo Cerrado Energía Sostenible	Cuotas US\$	559,998,255	0.35
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades BHD Fondos I	Cuotas US\$	314,620,062	0.20
Fondo Cerrado Inmobiliario GAM I	Cuotas US\$	989,566,244	0.63
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas US\$	2,494,575,649	1.58
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía II	Cuotas US\$	1,329,370,238	0.84
		<u>10,509,329,095</u>	<u>6.64</u>
Total Custodia de Inversiones		<u>158,270,965,772</u>	<u>100</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 2023 y 2022 permanecía pendiente de pago. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	2023	2022
Comisión anual sobre saldo administrado por pagar a la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	RD\$170,158,462	RD\$160,410,125

7. Patrimonio

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

Grupos y Cuentas	2023			2022		
	Cuotas	RD\$	%	Cuotas	RD\$	%
3.2.1.01	196,607,325.21016849	203,148,934,017	99	185,797,986.41805534	177,233,425,115	99
3.3.1.01						
3.4.1.01	1,987,750.95882712	2,053,888,318	1	1,883,313.476947743	1,796,500,084	1
3.5.1.01	9,990.30379094	10,322,706		9,990.30379094	9,529,790	
Total	<u>198,605,066.47278655</u>	<u>205,213,145,041</u>	<u>100</u>	<u>187,691,290.19879371</u>	<u>179,039,454,989</u>	<u>100</u>

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

CCI Régimen Contributivo

Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) propiedad de los afiliados, expresado en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas. El número total de Cuentas de Capitalización Individual ascendió a 985,024 (2022: 949,947), de los cuales 414,169 (2022: 416,166) estaban cotizando.

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

Aportes Obligatorios

Corresponde a los aportes de 9.97% para los años 2023 y 2022 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.

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 2023



Informe de los Auditores Independientes

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 2023 el valor cuota es RD\$1,033.27245717 (2022: RD\$953.90390678).

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. 478-23 del 21 de diciembre de 2023, modificó la Resolución No. 449-22 y dejó sin efecto la Resolución No. 468-23, sobre junio de las inversiones locales de los fondos de pensiones, estableciendo que hasta el 30 de junio de 2024, 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 2023 y 2022:

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

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 2023 y 2022 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
 - Trasposos en proceso desde otros tipos de fondos de la AFP
 - Trasposos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP.

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-3 AFP Siembra (en adelante "el Fondo") (administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.) al 31 de diciembre de 2023, 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 2023;
- 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 materiales 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.

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 y administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

La información comparativa al 31 de diciembre de 2022 y por el periodo terminado en esa fecha no ha sido auditada.

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.

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

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

PricewaterhouseCoopers

16 de febrero de 2024

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
Balance General
31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022 (No auditado)	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
1	ACTIVO	6,615		6,059	
1.1.1	BANCOS	6,615		6,059	
1.1.1.01	Banco Recaudación	2,061		611	
1.1.1.02	Banco Inversión	3,806		4,150	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	748		1,298	
1.1.1.04	Banco Desembolsos				
1.1.2	Valores por Depositar				
1.1.2.01	Valores por Depositar				
1.2	INVERSIONES EN EL PAIS				
1.2.1	Inversiones – Sector Público				
1.2.1.01	Gobierno Central				
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo				
1.2.2	Inversiones – Entidades de Intermediación Financieras				
1.2.2.01	Bancos Comerciales y Múltiples				
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito				
1.2.2.03	Corporaciones de Créditos				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos				
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorros y Créditos				
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda				
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción				
1.2.3	Inversiones – Empresas				
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas				
1.2.4	Inversiones – Organismos Multilaterales				
1.2.4.01	Organismo Multilateral – Banco Mundial (BM)				
1.2.4.02	Organismo Multilateral – Banco Interamericano de Desarrollo (BDI)				
1.2.4.03	Organismo Multilateral – Banco Internacional Financiero (IFC)				
1.2.4.04	Organismo Multilateral – Fondo Monetario Internacional (FMI)				
1.2.4.05	Organismo Multilateral – Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)				
1.2.4.06	Organismo Multilateral – Corporación Andina de Fomento (CAF)				
1.2.4.07	Organismo Multilateral – Banco Asiático de Desarrollo (BASD)				
1.2.4.08	Organismo Multilateral – Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)				
1.2.4.09	Organismo Multilateral – Banco Europeo de Inversión (BEI)				
1.2.5	Inversiones – Patrimonios Fideicomitidos				
1.2.5.01	Inv. - Patrimonio Fideicomitido – Patrimonio Fideicomitido de Oferta Pública				
1.2.6	Inversiones – Fondos de Inversiones				
1.2.6.01	Fondo de Inversiones – Fondos Cerrados de Inversiones				
1.2.6.02	Fondo de Inversiones – Fondos Mutuos o Abiertos				
1.2.8	Otras Inversiones				
1.2.8.01	Otras Inversiones				
1.2.9	Excesos de Inversión				
1.2.9.01	Excesos de Inversión – Sector Público				
1.2.9.02	Excesos de Inversión – Entidades de Intermediación Financiera				
1.2.9.03	Excesos de Inversión – Empresas				
1.2.9.04	Excesos de Inversión – Organismos Multilaterales				
1.2.9.05	Excesos de Inversión – Patrimonio Fideicomitido				
1.2.9.06	Excesos de Inversión – Fondos de Inversiones				
1.2.9.07	Excesos de Inversión – Patrimonio Separado de Titularización				

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				
	TOTAL ACTIVO	6,615		6,059	
2	PASIVO	6,615		6,059	
2.1.1	Cuentas por Pagar	6,615		6,059	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	6,615		6,059	
2.1.1.02	Comisiones por Pagar – AFP				
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado por Pagar – AFP				
2.1.2	Cuentas Por Pagar- Tesorería de la Seguridad Social				
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
2.2.1	Trasposos Entre AFP				
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP				
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP				
2.2.2	Trasposos Entre Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	Beneficios por Pagar				
2.3.1.01	Beneficios por Pagar				
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por Pagar – Afiliado de Ingreso Tardío				
2.3.1.04	Beneficios por Pagar – Afiliado Enfermedad Terminal				
2.3.1.05	Beneficios por Pagar – Cesantía por Edad Avanzada				
2.4.1	Pasivos Transitorios				
2.4.1.01	Recaudación del Día				
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	6,615		6,059	
3	PATRIMONIO (Nota 7)				
3.1.1	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuentas Complementarias				
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en Cuentas del Plan Complementario de Pensiones				
3.2.1	Cuentas de los Empleados de los Planes Complementarios de Pensiones				
3.2.4	Plan de Retiro Complementario Recapitalizable				
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				
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad				
3.5.1	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad				
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad Resultado del Fondo				
3.6.1.01	TOTAL PATRIMONIO				
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	6,615		6,059	
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)				
6.1.1.01	Títulos Inversiones 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				
7	CUENTAS ORDEN (HABER)				
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones 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 Anual Sobre Saldo Administrado				

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 4.

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-3 AFP Siembra
(Administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022 (No auditado)	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO				
11	TOTAL AUMENTOS				
11.01	Recaudación en Proceso				
11.01.02	Aportes Voluntarios por Reglamento Interno de los Planes Complementarios de Pensiones – Empleador				

Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

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 y cuentas por pagar.

3. Negocio en Marcha

Los estados financieros del Fondo han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, la cual contempla la realización de los activos y liquidación de los pasivos en el curso normal del negocio.

El objetivo del Fondo es la administración de fondos complementarios, basado en acuerdos colectivos o individuales de conformidad con las disposiciones de la Resolución No. 476-23 del 7 de noviembre de 2023, que establece los aspectos generales para la creación de Planes Complementarios de Pensiones por parte de las Administradoras de Fondos de Pensiones, además establece que la Administradora tendrá a su cargo los gastos operativos y administrativos necesarios para la administración de dichos planes.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene afiliados complementario, la gerencia de la Administradora está en proceso de evaluación de las estrategias de negocio para captar afiliados y poner en funcionamiento las operaciones del Fondo, y durante este proceso, la Administradora asume los gastos del Fondo, que a la fecha consistente en cargos bancarios. Los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2023 cubren los pasivos a esa misma fecha. La gerencia de la Administradora estima que la ejecución de las estrategias proveerá el estímulo necesario para garantizar el inicio de las operaciones para las cuales el Fondo fue creado.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se incluyen las siguientes notas porque las mismas no aplican:

- Principales políticas contables
 - Valorización de las inversiones del Fondo
 - Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles
 - Patrimonio del Fondo
- Cambios contables
- Saldos en moneda extranjera
- Diversificación de la cartera de inversiones
- Custodia de la cartera de inversiones
- Cargos bancarios por cobrar – AFP
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social
- Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros
- Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social
- Excesos de inversión
- Comisiones anual sobre saldo administrado por pagar - AFP
- Beneficios por pagar - AFP
- Patrimonio
 - Aportes voluntarios por reglamento interno de los planes complementarios de pensiones
 - Resultado Neto del Fondo
 - Recaudación en proceso de acreditación en cuenta complementaria
 - Aportes voluntarios extraordinarios
 - Traspasos desde otras AFP
 - Traspasos desde otros tipos de fondos de la AFP
 - Aportes regularizadores AFP al Fondo
 - Otra recaudación a cuenta complementaria
 - Traspaso en proceso hacia otras AFP
 - Traspaso en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP
 - Resultado neto del fondo
 - Garantía de rentabilidad
 - Reserva de fluctuación de rentabilidad
- Valor cuota
- Pasivos transitorios
- Hechos posteriores
- Otras revelaciones importantes.

