

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,838,359,807</b>
	<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)</b>	<b>2,050,323</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,022,823
	<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)</b>	<b>114,068,635</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	108,255,020
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,157,657
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,655,959
	<b>1.3 INVERSIONES (Nota 4.3)</b>	<b>2,125,834,361</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,574,841,397
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	306,684,515
1.3.3	Inversiones - Empresas	122,896,376
1.3.9	Otras Inversiones	121,412,074
	<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)</b>	<b>456,413,996</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	456,413,996
	<b>1.5 ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)</b>	<b>39,318,481</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	45,175,899
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(62,501,090)
	<b>1.6 OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>	<b>100,674,011</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	91,239,388
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,941,197
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,493,426
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,838,359,807</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>45,407,432,968</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	45,407,432,968
	<b>2 PASIVO</b>	<b>260,260,547</b>
	<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>	<b>255,887,053</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	114,006
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	1,971,375
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,346,745
2.1.7	Acreedores Diversos	44,548,073
2.1.9	Provisiones	207,906,854
	<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>4,373,494</b>
2.2.4	Provisiones	4,373,494
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>260,260,547</b>
	<b>3 PATRIMONIO</b>	<b>2,578,099,260</b>
	<b>3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)</b>	<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	368,209,200
	<b>3.3 RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>36,820,920</b>
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
	<b>3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>	<b>1,978,498,675</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,978,498,675
	<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>194,570,465</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	194,570,465
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,578,099,260</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,838,359,807</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>45,407,432,968</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	45,407,432,968

José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

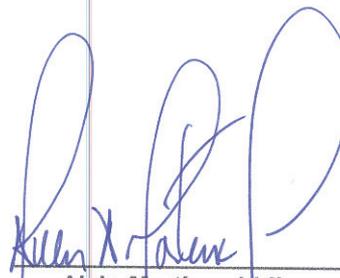
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 AL 31 DE MARZO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>103,622,653</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>73,726,580</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	23,467,520	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	50,244,922	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	14,137	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>22,825,919</b>
4.2.1	Intereses Ganados	18,842,900	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,980,256	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,763	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,070,154</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,070,154	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>31,217,872</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>21,730,577</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,183,098	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,686,463	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,861,016	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>9,470,901</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	543,701	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,324,500	
5.2.3	Gastos Diversos	4,602,700	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>16,394</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	16,394	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>72,404,781</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>20,997,387</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	20,997,387	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>51,407,395</b>

  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**
  
**ESTADO DE RESULTADOS**
  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2014**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>366,168,575</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>279,050,500</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	67,460,773
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	211,550,275
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	39,452
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>66,701,042</b>
4.2.1	Intereses Ganados	53,141,665
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	13,550,929
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	8,448
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>20,417,033</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	20,417,033
<b>5 GASTOS</b>		<b>92,125,667</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>64,244,597</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	30,249,275
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	19,652,412
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	14,342,910
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>27,819,243</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,582,514
5.2.2	Gastos de Infraestructura	13,291,172
5.2.3	Gastos Diversos	12,945,558
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>61,827</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	61,827
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>274,042,908</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>79,472,443</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	79,472,443
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>194,570,465</b>

José Luis Alonso
   
 Presidente Consejo de Administración

Alvin Martínez Llibre
   
 Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí
   
 Vicepresidente Finanzas & Adm

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 AL 31 DE MARZO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>51,407,395</b>
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>22,328,847</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(3,980,256)
Provisiones y Previsiones	24,540,496
Depreciación y Amortización de los Activos	1,768,608
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>73,736,242</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	7,033,331
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(24,728,361)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	47,451
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(7,268,279)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(21,773)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>(28,437,632)</b>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>45,298,611</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(46,417,656)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(46,417,656)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(1,119,045)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,169,368
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>2,050,323</b>

**José Luis Alonso**  
 Presidente Consejo de Administración

**Alvin Martínez LLibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo

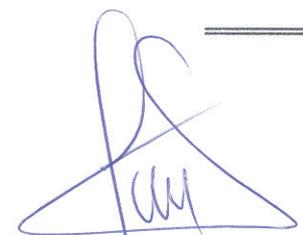
**José R. Martí**  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>194,570,465</b>
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>61,145,935</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(13,550,929)
Provisiones y Previsiones	69,512,677
Depreciación y Amortización de los Activos	5,184,187
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>255,716,400</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(21,578,418)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(10,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(73,686,387)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	208,580
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(6,339,294)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	64,776
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>143,885,656</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(143,210,469)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(143,210,469)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>675,187</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,375,136
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>2,050,323</b>

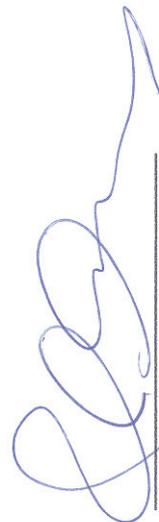
  
\_\_\_\_\_  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
\_\_\_\_\_  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

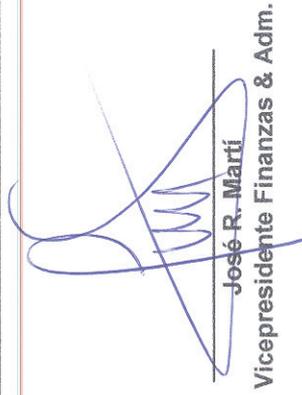
  
\_\_\_\_\_  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE MARZO DEL 2014**

	Capital en Circulación	Aportes		Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Patrimoniales no Capitalizados	Patrimoniales				
<b>Saldo al Inicio del Período</b>	368,209,200	-	36,820,920	1,978,498,675	-	2,383,528,795	
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-	
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-	
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	
Incremento en Otras Reservas	-	-	-	-	-	-	
Otros (Especificar)	-	-	-	-	-	-	
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	194,570,465	194,570,465	
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>1,978,498,675</b>	<b>194,570,465</b>	<b>2,578,099,260</b>	

  
 José Luis Alonso  
 Presidente Consejo de Administración

  
 Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**
  
**ESTADO DE CAPITAL MINIMO**
  
**AL 31 DE MARZO DEL 2014**
  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO		RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/03/14		2,578,099,260
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	3,657,565
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	71,044,423
		<hr/>
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	=	2,503,397,272
6.000 Capital Mínimo requerido	-	\$ 261,371,397
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	=	<u>2,242,025,875</u>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>		<b>561,706</b>

**José Luis Alonso**
  
**Presidente Consejo de Administración**

**Alvin Martínez LLibre**
  
**Vicepresidente Ejecutivo**

**José R. Martí**
  
**Vicepresidente Finanzas & Adm.**