

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE JUNIO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
	<b>1 ACTIVO</b>		<b>2,862,609,304</b>
	<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)</b>		<b>7,624,404</b>
1.1.1	Efectivo	27,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,596,904	
	<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)</b>		<b>208,607,082</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	202,712,713	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,172,558	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,721,810	
	<b>1.3 INVERSIONES (Nota 4.3)</b>		<b>1,950,246,763</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,604,372,010	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	99,410,683	
1.3.3	Inversiones - Empresas	128,084,521	
1.3.9	Otras Inversiones	118,379,549	
	<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)</b>		<b>482,187,997</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	482,187,997	
	<b>1.5 ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)</b>		<b>36,019,403</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	45,798,340	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(66,422,609)	
	<b>1.6 OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>		<b>177,923,655</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	168,483,381	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,941,197	
1.6.3	Gastos Diferidos	-	
1.6.4	Bienes Diversos	3,499,078	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,862,609,304</b>
	<b>6 CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>		<b>47,930,453,103</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	47,930,453,103	
	<b>2 PASIVO</b>		<b>546,547,646</b>
	<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		<b>541,866,880</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911	
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	2,234,882	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	280,000,000	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,332,005	
2.1.7	Acreedores Diversos	45,899,881	
2.1.9	Provisiones	212,347,202	
	<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>4,680,766</b>
2.2.4	Provisiones	4,680,766	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>546,547,646</b>
	<b>3 PATRIMONIO</b>		<b>2,316,061,658</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>1,478,498,675</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,478,498,675	
	<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>432,532,864</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	432,532,864	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,316,061,658</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,862,609,304</b>
	<b>7 CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>		<b>47,930,453,103</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	47,930,453,103	

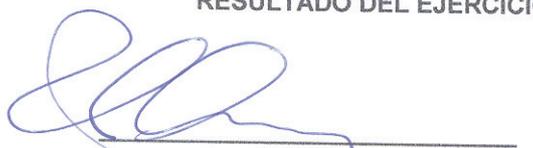
  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
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 30 DE JUNIO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>210,979,437</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>179,173,094</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	23,830,425	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	155,327,024	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	15,645	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>24,526,583</b>
4.2.1	Intereses Ganados	17,169,593	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,352,801	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4,189	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,279,761</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,279,761	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>32,595,841</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>20,533,294</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	9,625,318	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,324,507	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,583,469	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>9,099,076</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	609,349	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,624,840	
5.2.3	Gastos Diversos	3,864,887	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,963,471</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	2,952,417	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	11,054	
<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>178,383,596</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>49,947,407</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	49,947,407	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>128,436,189</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 30 DE JUNIO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>787,150,128</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>599,441,116</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	137,634,404	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	461,724,290	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	82,422	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>145,901,038</b>
4.2.1	Intereses Ganados	117,059,040	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	28,824,930	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	17,067	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>41,807,975</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	41,807,975	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>186,410,040</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>128,189,193</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	60,626,851	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	38,548,555	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	29,013,787	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>55,160,957</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	3,371,178	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	26,849,179	
5.2.3	Gastos Diversos	24,940,601	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>3,059,890</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	2,952,417	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	107,472	
<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>600,740,089</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>168,207,225</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	168,207,225	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>432,532,864</b>

  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

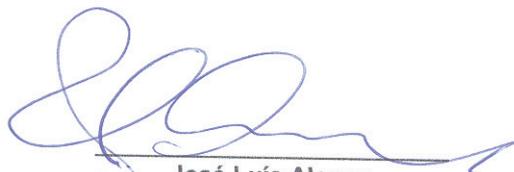
  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 AL 30 DE JUNIO DEL 2014**  
**DESCRIPCION**

RD\$

<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	128,436,189	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>48,013,438</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(7,352,801)	
Provisiones y Previsiones	53,549,497	
Depreciación y Amortización de los Activos	1,816,743	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>		<b>176,449,627</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(107,531,636)	
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)	
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(29,059,440)	
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	43,050	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(1,407,550)	
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	340,746	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-	<b>(141,114,830)</b>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>		<b>35,334,797</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Compra) Venta Activos Fijos	(103,679)	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	111,039,292	
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>		<b>110,935,613</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(140,349,852)	
Dividendos Pagados	-	
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-	
Pago Deudas a Largo Plazo	-	
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>		<b>(140,349,852)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>5,920,557</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO		1,703,847
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>7,624,404</b>

  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

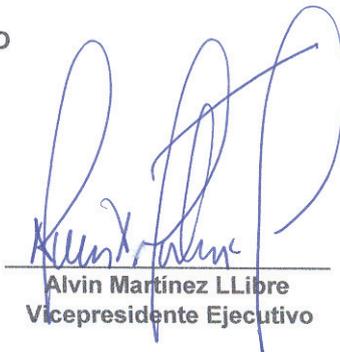
  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	432,532,864
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>55,894,077</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(28,824,930)
Provisiones y Previsiones	74,260,296
Depreciación y Amortización de los Activos	10,458,711
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>488,426,941</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(116,116,865)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(21,000,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(152,283,384)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	202,928
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(4,723,979)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(11,059)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>194,494,581</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(622,442)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	32,377,129
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>31,754,688</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	280,000,000
Dividendos Pagados	(500,000,000)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(220,000,000)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>6,249,269</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,375,136
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>7,624,404</b>

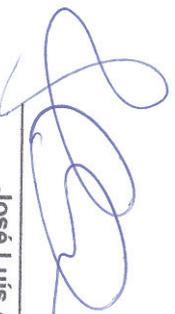
  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
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 30 DE JUNIO DEL 2014

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldo al Inicio del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	36,820,920	1,978,498,675	-	<b>2,383,528,795</b>
Capitalización Resultados del Periodo	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(500,000,000)	-	(500,000,000)
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	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>1,478,498,675</b>	<b>432,532,864</b>	<b>432,532,864</b>
					<b>432,532,864</b>	<b>2,316,061,658</b>

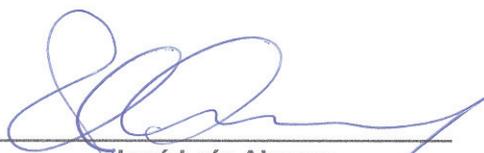
  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

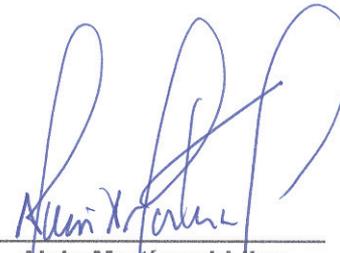
  
Alvin Martínez Llibre  
Vicepresidente Ejecutivo

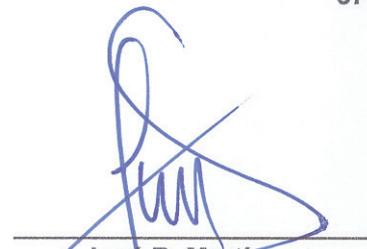
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAPITAL MINIMO**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2014**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/06/14	2,316,061,658
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 3,247,361
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 113,632,334
	<hr/>
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	= 2,199,181,964
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 265,691,585
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	= <u>1,933,490,378</u>
	<hr/> <hr/>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>570,277</b>

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

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

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