

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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,971,656,216</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>3,739,051</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,711,551
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>306,770,772</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	299,909,866
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,970,193
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,890,713
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,927,779,118</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,586,360,841
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	108,871,647
1.3.3	Inversiones - Empresas	113,061,224
1.3.9	Otras Inversiones	119,485,406
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>494,145,040</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	494,145,040
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>34,870,639</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	45,889,196
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(67,662,229)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>204,351,597</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	194,972,436
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,941,197
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,437,965
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,971,656,216</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>49,127,529,642</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	49,127,529,642
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>495,475,302</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>490,664,123</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911
2.1.3	Cuentas por Pagar Compañías de Seguros	-
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	1,722,355
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	167,170,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,411,880
2.1.7	Acreedores Diversos	49,118,845
2.1.9	Provisiones	271,188,132
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>4,811,180</b>
2.2.4	Provisiones	4,811,180
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>495,475,302</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,476,180,914</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	368,209,200
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>36,820,920</b>
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>	<b>1,478,498,675</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,478,498,675
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>592,652,119</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	592,652,119
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,476,180,914</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,971,656,216</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>49,127,529,642</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	49,127,529,642

  
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 JULIO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>255,851,749</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>223,267,018</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	24,651,604	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	198,599,661	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	15,754	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>25,327,220</b>
4.2.1	Intereses Ganados	16,859,127	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,457,042	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	11,051	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,257,510</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,257,510	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>33,463,894</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>22,725,047</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,191,542	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,526,595	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,006,910	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>9,468,408</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	479,637	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,400,652	
5.2.3	Gastos Diversos	4,588,119	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,270,439</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,270,000	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	439	
<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>222,387,855</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>62,268,599</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	62,268,599	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>160,119,256</b>

  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

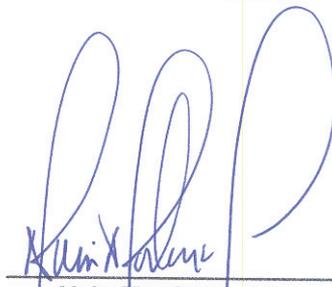
  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm

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

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>1,043,001,877</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>822,708,134</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	162,286,008	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	660,323,950	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	98,176	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>171,228,258</b>
4.2.1	Intereses Ganados	133,918,167	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	37,281,973	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	28,118	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>49,065,485</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	49,065,485	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>219,873,934</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>150,914,240</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	71,818,393	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	45,075,150	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	34,020,697	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>64,629,366</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	3,850,815	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	31,249,831	
5.2.3	Gastos Diversos	29,528,720	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4,330,328</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	4,222,417	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	107,911	
<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>823,127,944</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>230,475,824</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	230,475,824	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>592,652,119</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 JULIO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	160,119,256
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>52,274,352</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(8,457,042)
Provisiones y Previsiones	58,971,345
Depreciación y Amortización de los Activos	1,760,049
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>212,393,607</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(98,163,690)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(27,009,485)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	61,113
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	2,706,436
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	79,876
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
	<b>(125,825,750)</b>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>86,567,857</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(90,856)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	22,467,645
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>22,376,790</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(112,830,000)
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(112,830,000)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(3,885,353)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,624,404
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>3,739,051</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 JULIO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	592,652,119
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>108,168,428</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(37,281,973)
Provisiones y Previsiones	133,231,641
Depreciación y Amortización de los Activos	12,218,760
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>700,820,548</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(214,280,555)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(24,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(179,292,869)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	264,041
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(2,017,543)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	68,816
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>(419,758,109)</b>
	<b>281,062,438</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(713,297)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	54,844,774
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>54,131,477</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	167,170,000
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>(332,830,000)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>2,363,916</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,375,136
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>3,739,051</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 JULIO DEL 2014**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/07/14	2,476,180,914
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 3,264,347
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 42,102,417
	<hr/>
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	= 2,430,814,150
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 265,691,585
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	= <u>2,165,122,565</u>
	<hr/> <hr/>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>573,441</b>

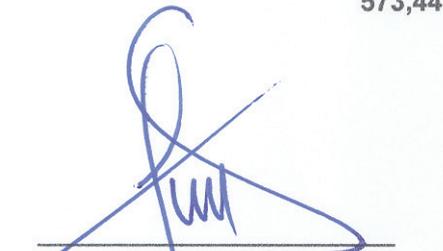

---

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


---

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

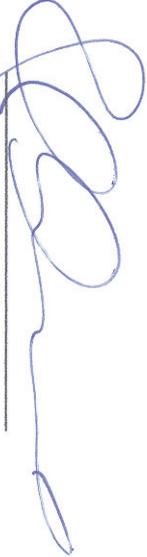
  


---

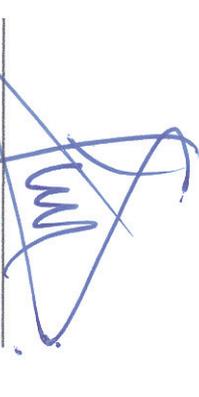
**José R. Martí**  
**Vicepresidente Finanzas & Adm.**

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

	Aportes					Total
	Capital en Circulación	Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	
<b>Saldo al Inicio del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>1,978,498,675</b>	-	<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	-	-	-	-	592,652,119	592,652,119
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>1,478,498,675</b>	<b>592,652,119</b>	<b>2,476,180,914</b>

  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
Alvin Martínez Llibre  
Vicepresidente Ejecutivo

  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.