

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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
1	ACTIVO		3,211,900,669
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		1,899,066
1.1.1	Efectivo	32,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,866,566	
1.2	CUENTAS POR COBRAR		109,655,725
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	104,888,195	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	710,484	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,057,046	
1.3	INVERSIONES		2,230,249,546
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,923,157,190	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	93,242,810	
1.3.3	Inversiones - Empresas	90,027,981	
1.3.9	Otras Inversiones	123,821,566	
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD		523,532,216
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	523,532,216	
1.5	ACTIVOS FIJOS		30,961,937
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	46,818,086	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(72,499,822)	
1.6	OTROS ACTIVOS		315,602,177
1.6.1	Pagos Anticipados	306,357,572	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,941,197	
1.6.3	Gastos Diferidos	-	
1.6.4	Bienes Diversos	3,303,408	
	TOTAL ACTIVO		3,211,900,669
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)		52,029,099,796
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	52,029,099,796	
2	PASIVO		526,412,432
2.1	PASIVO CORRIENTE		521,190,073
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	1,824,220	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	100,170,000	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,486,652	
2.1.7	Acreedores Diversos	46,419,403	
2.1.9	Provisiones	371,256,887	
2.2	PASIVO LARGO PLAZO		5,222,359
2.2.4	Provisiones	5,222,359	
	TOTAL PASIVO		526,412,432
3	PATRIMONIO		2,685,488,237
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION		368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200	
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES		36,820,920
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES		1,478,498,675
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,478,498,675	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		801,959,442
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	801,959,442	
	TOTAL PATRIMONIO		2,685,488,237
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,211,900,669
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)		52,029,099,796
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	52,029,099,796	


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 NOVIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RDS
4	INGRESOS		106,965,816
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		64,665,970
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	23,461,383	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	41,194,424	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	10,163	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		35,361,554
4.2.1	Intereses Ganados	31,535,141	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,819,919	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	6,494	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		6,938,292
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	6,938,292	
5	GASTOS		38,013,022
5.1	GASTOS OPERACIONALES		25,442,236
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	12,640,065	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	7,673,221	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,128,950	
5.2	GASTOS GENERALES		11,839,638
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	523,995	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,792,766	
5.2.3	Gastos Diversos	6,522,877	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		731,148
5.3.1	Intereses por Financiamiento	709,538	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	21,611	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		68,952,793
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		19,306,782
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	19,306,782	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		49,646,011


José Luis Alonso
 Presidente Consejo de Administración


Alvin Martínez LLibre
 Vicepresidente Ejecutivo


José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

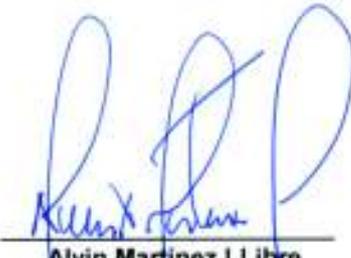
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

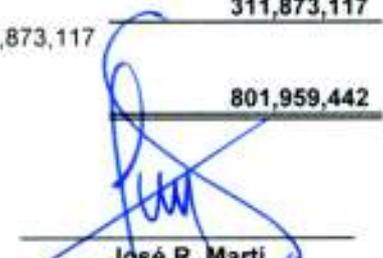
ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RDS
4	INGRESOS		1,472,681,923
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		1,122,725,581
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	257,006,084	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	865,571,185	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	<u>148,313</u>	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		272,456,347
4.2.1	Intereses Ganados	219,737,619	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	52,669,151	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	<u>49,578</u>	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		77,499,994
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	<u>77,499,994</u>	
5	GASTOS		358,849,364
5.1	GASTOS OPERACIONALES		246,485,618
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	119,947,191	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	73,168,863	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	<u>53,369,564</u>	
5.2	GASTOS GENERALES		104,475,585
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	6,163,418	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	49,929,889	
5.2.3	Gastos Diversos	<u>48,382,278</u>	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		7,888,160
5.3.1	Intereses por Financiamiento	7,582,186	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	<u>305,974</u>	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	<u>-</u>	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		1,113,832,559
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		311,873,117
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	<u>311,873,117</u>	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		801,959,442


 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 NOVIEMBRE DEL 2014

DESCRIPCION	RD\$
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	49,646,011
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	23,541,635
Intereses Devengados y no Cobrados	(3,819,919)
Provisiones y Previsiones	25,393,828
Depreciación y Amortización de los Activos	1,967,726
Amortización de Gastos Diferidos	-
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	73,187,647
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	23,131,927
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(27,518,620)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	30,406
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	2,702,139
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	40,492
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
Total Efectivo por actividades de Operación	(5,113,656)
Total Efectivo por actividades de Operación	68,073,991
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	18,135
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(68,355,085)
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(68,336,950)
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	-
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(262,959)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	2,162,025
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1,899,066

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 NOVIEMBRE DEL 2014

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	801,959,442
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	200,522,605
Intereses Devengados y no Cobrados	(52,669,151)
Provisiones y Previsiones	233,711,575
Depreciación y Amortización de los Activos	19,480,181
Amortización de Gastos Diferidos	-
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	1,002,482,047
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(17,165,508)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(38,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(293,101,833)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	398,598
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(4,615,119)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	123,588
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
Total Efectivo por actividades de Operación	649,621,772
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	(1,642,188)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(247,625,654)
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(249,267,842)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	100,170,000
Dividendos Pagados	(500,000,000)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	(399,830,000)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	523,930
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,375,136
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1,899,066

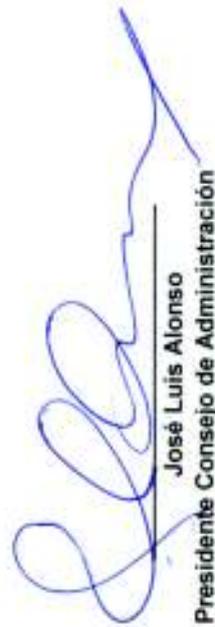
José Luis Alonso
Presidente Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo

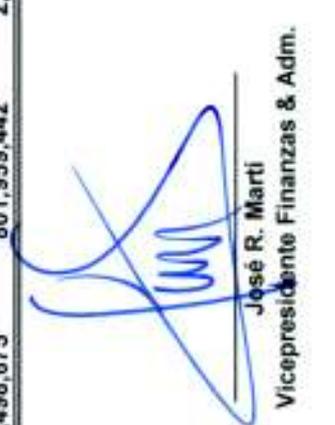
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2014

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	1,978,498,675	-	2,383,528,795
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	-	-	-	-	801,959,442	801,959,442
Saldo al final del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	1,478,498,675	801,959,442	2,685,488,237


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 NOVIEMBRE DEL 2014
VALORES EN RD\$

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/11/14	2,685,488,237
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 2,419,260
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 39,305,002
5.000 Patrimonio Neto	= 2,643,763,975
6.000 Capital Minimo requerido	- \$ 272,171,868
7.000 Superavit (Deficit) de Capital Minimo	= 2,371,592,107
8.000 Número de Afiliados a la AFP	586,046



José Luis Alonso
Presidente Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.