

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 28 DE FEBRERO DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION	RDS	
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>3,185,606,324</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>7,549,181</b>
1.1.1	Efectivo	32,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,516,681	
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>121,911,767</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	117,908,326	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	651,156	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,352,286	
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>		<b>2,274,504,422</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,915,244,861	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	252,060,277	
1.3.3	Inversiones - Empresas	90,987,406	
1.3.9	Otras Inversiones	16,211,878	
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>		<b>546,533,471</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	546,533,471	
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>		<b>29,687,561</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	48,914,676	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(75,870,788)	
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>		<b>205,419,922</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	196,214,354	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,953,641	
1.6.3	Gastos Diferidos	-	
1.6.4	Bienes Diversos	3,251,928	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3,185,606,324</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>		<b>54,563,627,002</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	54,563,627,002	
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		<b>225,828,638</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>221,417,277</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	2,147,504	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	100,170,000	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,402,194	
2.1.7	Acreedores Diversos	50,902,096	
2.1.9	Provisiones	66,742,574	
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>4,411,361</b>
2.2.4	Provisiones	4,411,361	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>225,828,638</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>2,959,777,686</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)</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>2,412,578,232</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	2,412,578,232	
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>142,169,335</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	142,169,335	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,959,777,686</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,185,606,324</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>		<b>54,563,627,002</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	54,563,627,002	

Ing. Luis Molina Achécar  
 Miembro 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 28 DE FEBRERO DEL 2015**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>138,055,404</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>108,355,492</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	23,783,695
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	84,558,018
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	13,779
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>22,733,752</b>
4.2.1	Intereses Ganados	17,271,685
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,120,201
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	341,867
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>6,966,160</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	6,966,160
<b>5 GASTOS</b>		<b>34,653,771</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>23,754,710</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,635,446
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	7,131,841
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,987,423
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>10,162,244</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	528,325
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,476,882
5.2.3	Gastos Diversos	5,157,037
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>736,817</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	709,538
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	27,279
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>103,401,633</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>27,918,441</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	27,918,441
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>75,483,192</b>

Ing. Luis Molina Achécar  
 Miembro 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 28 DE FEBRERO DEL 2015**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>261,994,953</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>198,432,039</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	47,057,055
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	151,349,255
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	25,729
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>49,638,974</b>
4.2.1	Intereses Ganados	37,316,796
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	10,330,325
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,991,852
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>13,923,940</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	13,923,940
<b>5 GASTOS</b>		<b>67,242,439</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>45,933,429</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	22,384,687
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	14,067,249
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	9,481,493
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>19,765,914</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,012,020
5.2.2	Gastos de Infraestructura	8,884,626
5.2.3	Gastos Diversos	9,869,267
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,543,096</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,419,075
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	124,021
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>194,752,514</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>52,583,179</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	52,583,179
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>142,169,335</b>

Ing. Luis Molina Achécar
   
 Miembro 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 28 DE FEBRERO DEL 2015**  
**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

**Resultado Neto del Ejercicio**

**75,483,192**

**Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo**

**(25,446,057)**

Intereses Devengados y no Cobrados

(5,120,201)

Provisiones y Previsiones

(22,034,593)

Depreciación y Amortización de los Activos

1,708,736

Amortización de Gastos Diferidos

-

**Total Efectivo por Resultado del Ejercicio**

**50,037,135**

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

(50,643,012)

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(4,036,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

(130,578,953)

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

81,098

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

37,307,094

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

141,908

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

**(147,727,863)**

**Total Efectivo por actividades de Operación**

**(97,690,728)**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos

(59,217)

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

93,500,297

**Total Efectivo por Actividades de Inversión**

**93,441,080**

**EFFECTIVO 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**

**(4,249,648)**

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO

**11,798,829**

DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO

**7,549,181**



**Ing. Luis Molina Achécar**  
Miembro 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 28 DE FEBRERO DEL 2015**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	142,169,335
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>(130,812)</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(10,330,325)
Provisiones y Previsiones	6,748,551
Depreciación y Amortización de los Activos	3,450,962
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>142,038,522</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	262,588
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,536,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(131,513,298)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	180,905
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	9,115,549
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	10,427
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>12,558,694</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	65,941
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(8,830,848)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(8,764,907)</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>3,793,787</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,755,393
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>7,549,181</b>

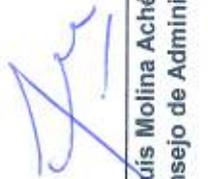
Ing. Luis Molina Achécar  
Miembro Consejo de Administración

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 28 DE FEBRERO DEL 2015**

	Capital en Circulación	Aportes		Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Patrimoniales no Capitalizados	Patrimoniales Capitalizados				
<b>Saldo al Inicio del Periodo</b>	368,209,200	-	-	36,820,920	2,412,578,232	-	2,817,608,352
Capitalización Resultados del Periodo	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	142,169,335	142,169,335
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>2,412,578,232</b>	<b>142,169,335</b>	<b>2,959,777,686</b>

  
 Ing. Luis Molina Achécar  
 Miembro 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 28 DE FEBRERO DEL 2015**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO		RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable al 28/02/15	\$ 2,959,777,686
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 2,138,010
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- <u>239,557,374</u>
5.000	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 2,718,082,302</b>
6.000	Capital Mínimo requerido	- <u>RD\$ 278,666,407</u>
7.000	<b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= <u><u>2,439,415,895</u></u></b>
8.000	<b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>594,684</b>

Ing. Luis Molina Achécar  
Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.