

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RDS\$	
<b>1 ACTIVO</b>			<b>3,205,912,656</b>
<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)</b>			<b>1,346,439</b>
1.1.1	Efectivo	32,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,313,939	
<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)</b>			<b>164,823,039</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	160,068,396	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,369,579	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,385,064	
<b>1.3 INVERSIONES (Nota 4.3)</b>			<b>2,323,053,279</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,984,615,273	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	231,170,322	
1.3.3	Inversiones - Empresas	90,954,737	
1.3.9	Otras Inversiones	16,312,948	
<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)</b>			<b>556,381,433</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	556,381,433	
<b>1.5 ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)</b>			<b>28,521,565</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	48,772,764	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(76,894,871)	
<b>1.6 OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>			<b>131,786,900</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	122,604,305	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,953,641	
1.6.3	Gastos Diferidos	-	
1.6.4	Bienes Diversos	3,228,955	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>3,205,912,656</b>
<b>6 CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>			<b>55,547,637,121</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	55,547,637,121	
<b>2 PASIVO</b>			<b>152,635,968</b>
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>			<b>148,093,203</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	2,277,694	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-	
2.1.6	Colizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,365,054	
2.1.7	Acreedores Diversos	39,068,895	
2.1.9	Provisiones	105,328,650	
<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>			<b>4,542,765</b>
2.2.4	Provisiones	4,542,765	
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>152,635,968</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			<b>3,053,276,688</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>2,412,578,232</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	2,412,578,232	
<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			<b>235,668,336</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	235,668,336	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>3,053,276,688</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>3,205,912,656</b>
<b>7 CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>			<b>55,547,637,121</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	55,547,637,121	

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 2015**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>162,905,121</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>127,347,612</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	26,167,834
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	101,166,665
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	13,113
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>28,184,023</b>
4.2.1	Intereses Ganados	21,819,695
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,347,962
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	16,366
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,373,487</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,373,487
<b>5 GASTOS</b>		<b>34,824,297</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>23,662,616</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,817,122
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,947,589
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,897,905
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>10,415,374</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	592,124
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,630,510
5.2.3	Gastos Diversos	5,192,740
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>746,306</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	402,071
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	344,235
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>128,080,825</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>34,581,823</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	34,581,823
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>93,499,002</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 2015

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>424,900,074</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>325,779,651</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	73,224,889	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	252,515,920	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	38,842	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>77,822,997</b>
4.2.1	Intereses Ganados	59,136,491	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	16,678,287	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,008,219	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>21,297,426</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	21,297,426	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>102,066,736</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>69,596,046</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	34,201,809	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	21,014,838	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	14,379,398	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>30,181,288</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,604,144	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	13,515,136	
5.2.3	Gastos Diversos	15,062,007	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,289,402</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,821,146	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	468,256	
<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>322,833,338</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>87,165,002</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	87,165,002	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>235,668,336</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 2015**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	93,499,002
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(6,347,962)
Provisiones y Previsiones	38,717,481
Depreciación y Amortización de los Activos	1,588,256
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>127,456,777</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(42,911,272)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	73,045,876
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	22,973
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(11,703,011)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(37,140)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>142,374,204</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	141,913
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(48,548,858)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(48,406,945)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(100,170,000)
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(100,170,000)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(6,202,741)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,549,181
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1,346,439</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 2015**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	235,668,336
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>33,826,963</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(16,678,287)
Provisiones y Previsiones	45,466,032
Depreciación y Amortización de los Activos	5,039,218
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>269,495,299</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(42,648,683)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,036,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(58,467,422)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	203,879
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(2,587,461)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(26,713)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>154,932,898</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	207,853
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(57,379,705)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(57,171,852)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(100,170,000)
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(100,170,000)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(2,408,954)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,755,393
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1,346,439</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 2015

	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>	-	<b>36,820,920</b>	<b>2,412,578,232</b>	-	<b>2,817,608,352</b>
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	-	-	-	-	235,668,336	235,668,336
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>2,412,578,232</b>	<b>235,668,336</b>	<b>3,053,276,688</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 2015**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/03/15	\$ 3,053,276,688
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 2,281,869
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 226,716,139
<b>5.000 Patrimonio Neto</b>	<b>= 2,824,278,680</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- RD\$ 280,860,631
<b>7.000 Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 2,543,418,049</b>
<b>8.000 Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>598,755</b>

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

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

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