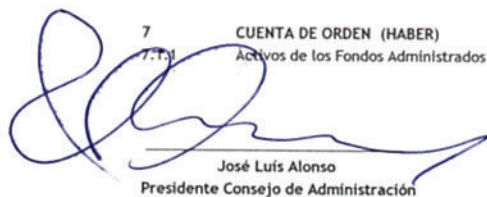


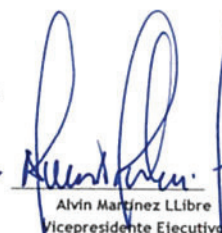
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE AGOSTO DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>3,072,080,992</b>
	<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>1,968,539</b>
1.1.1	Efectivo	32,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,936,039
	<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>128,785,199</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	125,229,348
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	683,530
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,872,320
	<b>1.3 INVERSIONES</b>	<b>2,051,504,731</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,808,280,535
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	97,897,760
1.3.3	Inversiones - Empresas	116,475,789
1.3.9	Otras Inversiones	28,850,646
	<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>598,514,258</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	598,514,258
	<b>1.5 ACTIVOS FIJOS</b>	<b>27,023,049</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	51,703,876
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,635,992
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(81,830,455)
	<b>1.6 OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>	<b>264,285,216</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	255,173,595
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,953,641
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,157,981
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,072,080,992</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>59,715,310,977</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	59,715,310,977
	<b>2 PASIVO</b>	<b>268,324,491</b>
	<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>	<b>263,742,764</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,910
2.1.3	Cuentas por Pagar Compañías de Seguros	-
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	1,872,061
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,633,611
2.1.7	Acreedores Diversos	69,496,406
2.1.9	Provisiones	190,687,777
	<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>4,581,727</b>
2.2.4	Provisiones	4,581,727
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>268,324,491</b>
	<b>3 PATRIMONIO</b>	<b>2,803,756,500</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>1,812,578,232</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,812,578,232
	<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>586,148,149</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	586,148,149
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,803,756,500</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,072,080,992</b>

**7**  
**7.1.1** CUENTA DE ORDEN (HABER)  
Activos de los Fondos Administrados

59,715,310,977


  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

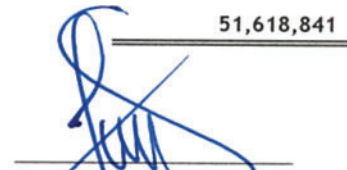
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>110,256,530</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>79,999,826</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	25,174,881	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	54,815,854	
4.1.1.03		-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	9,091	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>22,404,565</b>
4.2.1	Intereses Ganados	17,936,813	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,358,732	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	109,020	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,852,139</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,852,139	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>45,721,758</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>25,948,849</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	13,661,637	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,877,305	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,409,907	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>19,765,675</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	634,223	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,774,408	
5.2.3	Gastos Diversos	14,357,044	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>7,233</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	7,233	
<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>64,534,773</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>12,915,931</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	12,915,931	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>51,618,841</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 AGOSTO DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION		RDS
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>1,054,892,958</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>804,996,946</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	201,382,231	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	603,513,268	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	101,448	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>189,867,586</b>
4.2.1	Intereses Ganados	145,129,722	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	41,311,112	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	3,426,752	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>60,028,425</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	60,028,425	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>300,746,765</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>196,383,995</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	98,779,357	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	56,222,015	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	41,382,624	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>101,922,698</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	4,594,860	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	37,378,518	
5.2.3	Gastos Diversos	59,949,319	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,440,071</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,821,146	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	618,925	
<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>754,146,194</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>167,998,045</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	167,998,045	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>586,148,149</b>


  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración


  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

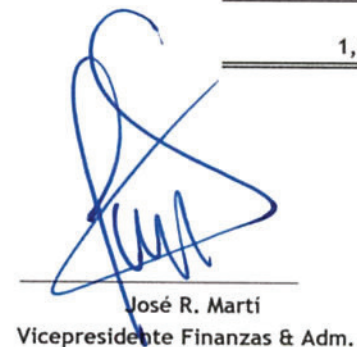
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DEL 2015**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	51,618,841
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	14,110,676 (4,358,732)
Provisiones y Previsiones	17,267,025
Depreciación y Amortización de los Activos	1,202,383
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>65,729,517</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	17,777,038
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(19,587,200)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	78,625
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	8,616,674
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(202,477)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
	<u>3,182,660</u>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>68,912,178</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(1,709,440)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	<u>(67,227,016)</u>
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(68,936,455)</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	-
	<u>-</u>
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(24,277)</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>1,992,817</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<u><u>1,968,539</u></u>

  
 José Luis Alonso  
 Presidente Consejo de Administración

  
 Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

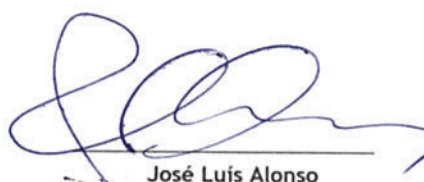
  
 José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

DEL 01 ENERO AL 31 DE AGOSTO DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	586,148,149
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	102,234,151
Intereses Devengados y no Cobrados	(41,311,112)
Provisiones y Previsiones	130,864,120
Depreciación y Amortización de los Activos	12,681,143
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>688,382,299</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(6,610,843)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(28,536,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(193,743,053)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	274,853
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	27,434,417
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	241,843
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>487,443,517</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(3,229,215)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	214,168,843
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>210,939,629</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(600,000,000)
Dividendos Pagados	(100,170,000)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(700,170,000)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(1,786,854)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,755,393
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1,968,539</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 AGOSTO DEL 2015

	Capital en Circulación	Aportes		Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Capitalizaciones	Patrimoniales no Capitalizadas				
Saldo al Inicio del Periodo	368,209,200	-	-	36,820,920	2,412,578,232	-	2,817,608,352
Capitalización Resultados del Periodo	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(600,000,000)	-	(600,000,000)
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	-	-	-	-	-	586,148,149	586,148,149
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>1,812,578,232</b>	<b>586,148,149</b>	<b>2,803,756,500</b>

  
 José Luís 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 AGOSOTO DEL 2015**  
**VALORES EN RD\$**


<b>CODIGO</b>	<b>RUBRO</b>		<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/08/15		2,803,756,500
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	1,705,298
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	<u>86,750,619</u>
5.000	<b>Patrimonio Neto</b>	=	2,715,300,584
6.000	Capital Mínimo requerido	-	<u>\$ 289,637,526</u>
7.000	Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	=	<u><u>2,425,663,058</u></u>
8.000	Número de Afiliados a la AFP		617,450



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



\_\_\_\_\_  
**Alvin Martínez Llibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo



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