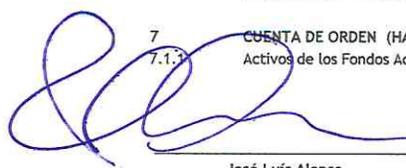


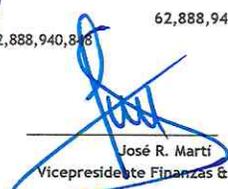
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
1	ACTIVO	3,093,054,138
1.1	ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)	222,935
1.1.1	Efectivo	32,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	190,435
1.2	CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)	75,168,635
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	68,924,040
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	2,079,630
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,164,966
1.3	INVERSIONES (Nota 4.3)	2,224,124,161
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,792,779,879
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	202,078,391
1.3.3	Inversiones - Empresas	199,703,001
1.3.9	Otras Inversiones	29,562,891
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)	630,203,585
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	630,203,585
1.5	ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)	24,416,095
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	52,254,872
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,693,995
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(85,046,408)
1.6	OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)	138,918,726
1.6.1	Pagos Anticipados	129,875,716
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,413,811
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,629,199
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,093,054,138</b>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	62,888,940,848
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	62,888,940,848
2	PASIVO	110,856,407
2.1	PASIVO CORRIENTE	106,385,331
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	2,523,131
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	480,871
2.1.7	Acreedores Diversos	45,847,649
2.1.9	Provisiones	57,480,770
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	4,471,076
2.2.4	Provisiones	4,471,076
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>110,856,407</b>
3	PATRIMONIO	2,982,197,731
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920
3.3.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	1,812,578,232
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,812,578,232
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	764,589,379
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	764,589,379
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,982,197,731</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,093,054,138</b>
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	62,888,940,848
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	62,888,940,848





José Luis Alonso  
 Presidente Consejo de Administración

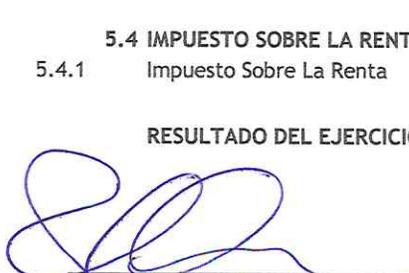
Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

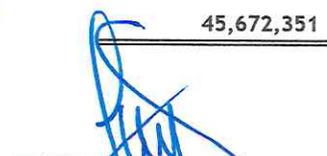
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**CODIGO DESCRIPCION**

**RD\$**

<b>4 INGRESOS</b>		<b>97,955,405</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>64,815,970</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	30,163,753
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	34,640,849
4.1.1.03		-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	11,367
		<hr/>
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>24,424,956</b>
4.2.1	Intereses Ganados	19,117,397
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,759,499
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	548,059
		<hr/>
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>8,714,479</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	8,714,479
		<hr/>
<b>5 GASTOS</b>		<b>40,500,353</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>29,318,140</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	15,713,712
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,257,704
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,346,724
		<hr/>
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>10,911,094</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	822,436
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,939,570
5.2.3	Gastos Diversos	5,149,089
		<hr/>
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>271,118</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	271,118
		<hr/>
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
		<hr/>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>57,455,052</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>11,782,701</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	11,782,701
		<hr/>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>45,672,351</b>
		<hr/> <hr/>

  
 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 DICIEMBRE DEL 2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>1,450,950,166</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>1,071,456,373</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	313,173,520	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	758,138,066	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	144,787	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>286,594,849</b>
4.2.1	Intereses Ganados	221,991,931	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	59,000,439	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	5,602,479	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>92,898,944</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	92,898,944	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>477,055,237</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>301,306,913</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	153,941,293	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	86,193,634	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	61,171,986	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>172,927,344</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	7,145,188	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	56,106,461	
5.2.3	Gastos Diversos	109,675,695	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,820,980</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,821,146	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	999,834	
<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>973,894,929</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>209,305,549</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	209,305,549	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>764,589,379</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 DICIEMBRE DEL 2015**  
**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

Resultado Neto del Ejercicio

45,672,351

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

(176,819,387)

Intereses Devengados y no Cobrados

(4,759,499)

Provisiones y Previsiones

(173,670,799)

Depreciación y Amortización de los Activos

1,610,911

Amortización de Gastos Diferidos

-

**Total Efectivo por Resultado del Ejercicio**

**(131,147,036)**

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

(2,273,761)

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(3,500,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

172,957,636

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

(188,233)

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

(14,434,580)

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

(1,241,198)

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

151,319,864

**Total Efectivo por actividades de Operación**

**20,172,827**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos

(143,896)

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

(22,133,298)

**Total Efectivo por Actividades de Inversión**

**(22,277,195)**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes de Capital

-

Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)

-

Dividendos Pagados

0

Incrementos de Deudas a Largo Plazo

-

Pago Deudas a Largo Plazo

-

**Total Efectivo por Actividades de Financiamiento**

0

**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO**

**(2,104,367)**

**DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO**

2,327,303

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

222,935

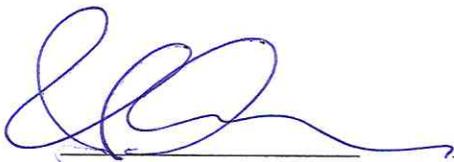
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

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 DICIEMBRE DEL 2015**

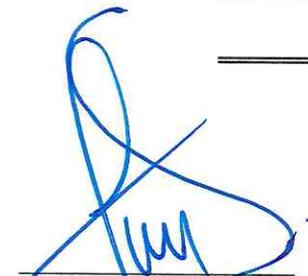
DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	764,589,379
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	(44,224,190)
Intereses Devengados y no Cobrados	(59,000,439)
Provisiones y Previsiones	(2,453,537)
Depreciación y Amortización de los Activos	17,229,787
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>720,365,189</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	47,005,720
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(42,536,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(69,238,035)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(196,365)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	4,436,730
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(910,897)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>658,926,343</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(3,838,214)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	41,549,413
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>37,711,199</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(100,170,000)
Dividendos Pagados	(600,000,000)
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>(3,532,458)</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>3,755,393</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>222,935</b>



José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración



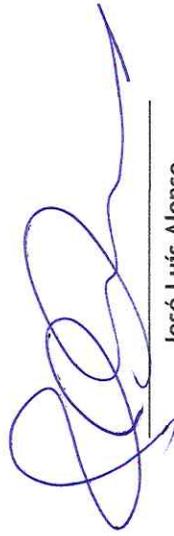
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



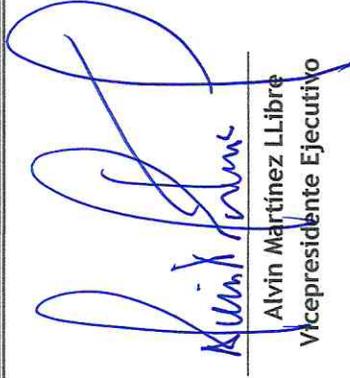
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

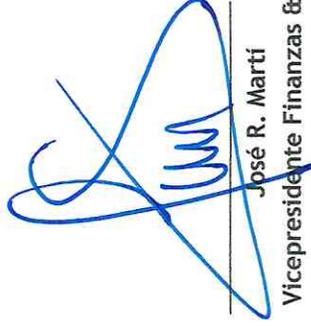
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	36,820,920	2,412,578,232	-	2,817,608,352
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(600,000,000)	-	(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	-	-	-	-	764,589,379	764,589,379
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>1,812,578,232</b>	<b>764,589,379</b>	<b>2,982,197,731</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 DICIEMBRE DEL 2015  
VALORES EN RD\$

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/12/15	2,982,197,731
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 967,609
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- <u>105,686,528</u>
5.000 Patrimonio Neto	= 2,875,543,594
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ <u>296,220,197</u>
7.000 Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	= <u><u>2,579,323,397</u></u>
8.000 Número de Afiliados a la AFP	631,797

José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

Alvin Martínez Llibre  
Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.