

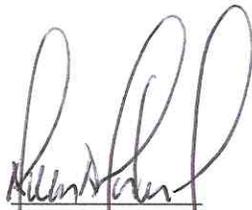
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

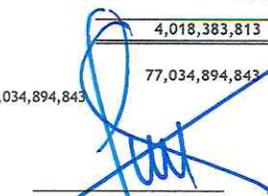
BALANCE GENERAL

AL 31 DE MARZO DEL 2017

| CODIGO | DESCRIPCION | RDS |
|--------|--|----------------------|
| 1 | ACTIVO | 4,018,383,813 |
| 1.1 | ACTIVO DISPONIBLE | 1,359,134 |
| 1.1.1 | Efectivo | 60,000 |
| 1.1.2 | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 1,299,134 |
| 1.2 | CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2) | 98,800,555 |
| 1.2.1 | Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones | 95,254,068 |
| 1.2.2 | Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social | 1,518,811 |
| 1.2.3 | Otras Cuentas por Cobrar | 2,027,676 |
| 1.3 | INVERSIONES (Nota 4.3) | 2,998,598,408 |
| 1.3.1 | Inversiones - Sector Público | 2,282,944,545 |
| 1.3.2 | Inversiones - Instituciones Financieras | 609,250,057 |
| 1.3.3 | Inversiones - Empresas | 74,403,382 |
| 1.3.9 | Otras Inversiones | 32,000,424 |
| 1.4 | GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9) | 773,617,417 |
| 1.4.1 | Garantía de Rentabilidad | 773,617,417 |
| 1.5 | ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4) | 18,088,785 |
| 1.5.2 | Edificaciones | 7,513,636 |
| 1.5.3 | Mobiliarios y Equipos | 55,213,342 |
| 1.5.5 | Mejoras en Propiedades Arrendadas | 51,440,566 |
| 1.5.7 | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos) | (96,078,759) |
| 1.6 | OTROS ACTIVOS (Nota 4.5) | 127,919,516 |
| 1.6.1 | Pagos Anticipados | 117,273,092 |
| 1.6.2 | Impuesto Sobre la Renta Diferido | 7,051,293 |
| 1.6.3 | Gastos Diferidos | - |
| 1.6.4 | Bienes Diversos | 3,595,131 |
| | TOTAL ACTIVO | 4,018,383,813 |
| 6 | CUENTA DE ORDEN (DEBE) | 77,034,894,843 |
| 6.1.1 | Activos de los Fondos Administrados | 77,034,894,843 |
| 2 | PASIVO | 615,097,166 |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | 610,896,416 |
| 2.1.1 | Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones | 71,767 |
| 2.1.3 | Cuentas por Pagar Compañías de Seguros | - |
| 2.1.4 | Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas | 1,616,844 |
| 2.1.5 | Financiamientos Obtenidos | 500,000,000 |
| 2.1.6 | Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar | 1,967,315 |
| 2.1.7 | Acreedores Diversos | 42,942,190 |
| 2.1.9 | Provisiones | 64,298,301 |
| 2.2 | PASIVO LARGO PLAZO | 4,200,751 |
| 2.2.4 | Provisiones | 4,200,751 |
| | TOTAL PASIVO | 615,097,166 |
| 3 | PATRIMONIO | 3,403,286,647 |
| 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 | 2,808,135,025 |
| 3.4.2 | Utilidades por Aplicar | 2,808,135,025 |
| 3.5 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | 190,121,502 |
| 3.5.1 | Beneficio del Ejercicio | 190,121,502 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 3,403,286,647 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4,018,383,813 |
| 7 | CUENTA DE ORDEN (HABER) | 77,034,894,843 |
| 7.1.1 | Activos de los Fondos Administrados | 77,034,894,843 |


 José Luis Alonso
 Presidente Consejo de Administración


 Alvin Martínez LLibre
 Vicepresidente Ejecutivo

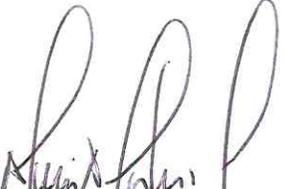

 José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE MARZO DEL 2017
CODIGO DESCRIPCION

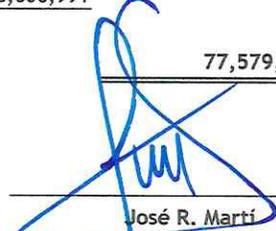
| | | RD\$ |
|--|--------------------------------------|--------------------|
| 4 INGRESOS | | 141,883,155 |
| 4.1 INGRESOS OPERACIONALES | | 96,550,717 |
| 4.1.1.01 | Comisión Mensual Administrativa | 32,443,365 |
| 4.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria | 64,093,549 |
| 4.1.1.03 | Cobros por Servicios Opcionales | - |
| 4.1.1.04 | Intereses por Retrasos | <u>13,803</u> |
| 4.2 INGRESOS FINANCIEROS | | 36,080,447 |
| 4.2.1 | Intereses Ganados | 29,133,238 |
| 4.2.2 | Dividendos Ganados | - |
| 4.2.3 | Rendimiento Garantía de Rentabilidad | 6,303,896 |
| 4.2.4 | Otros Ingresos Financieros | <u>643,313</u> |
| 4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | 9,251,992 |
| 4.3.1 | Ingresos Extraordinarios | <u>9,251,992</u> |
| 5 GASTOS | | 45,696,396 |
| 5.1 GASTOS OPERACIONALES | | 31,069,746 |
| 5.1.1 | Gastos del Personal de Ventas | 15,614,610 |
| 5.1.2 | Gastos del Personal Administrativo | 8,994,448 |
| 5.1.3 | Gastos por Servicios Externos | <u>6,460,687</u> |
| 5.2 GASTOS GENERALES | | 10,265,624 |
| 5.2.1 | Gastos de Traslados y Comunicaciones | 400,947 |
| 5.2.2 | Gastos de Infraestructura | 4,954,786 |
| 5.2.3 | Gastos Diversos | <u>4,909,891</u> |
| 5.3 GASTOS FINANCIEROS | | 4,361,027 |
| 5.3.1 | Intereses por Financiamiento | 4,305,556 |
| 5.3.2 | Perdida Garantía de Rentabilidad | - |
| 5.3.3 | Otros Gastos Financieros | <u>55,471</u> |
| 5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS | | - |
| 5.5.1 | Gastos Extraordinarios | <u>-</u> |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 96,186,760 |
| 5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 18,606,991 |
| 5.4.1 | Impuesto Sobre La Renta | <u>18,606,991</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 77,579,769 |



José Luis Alonso
Presidente Consejo de Administración



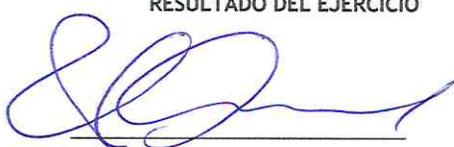
Alvin Martínez Llibre
Vicepresidente Ejecutivo



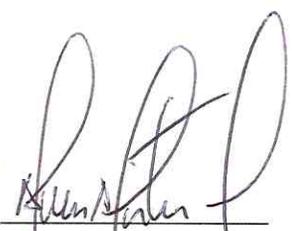
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adn

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2017

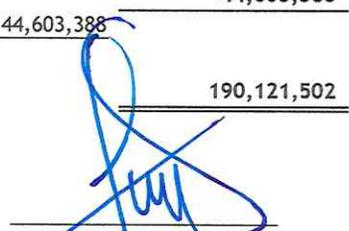
| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|--|--------------------|
| 4 | INGRESOS | 370,114,160 |
| 4.1 | INGRESOS OPERACIONALES | 248,377,320 |
| 4.1.1.01 | Comisión Mensual Administrativa | 90,147,354 |
| 4.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria | 158,189,974 |
| 4.1.1.03 | Cobros por Servicios Opcionales | - |
| 4.1.1.04 | Intereses por Retrasos | <u>39,992</u> |
| 4.2 | INGRESOS FINANCIEROS | 95,283,629 |
| 4.2.1 | Intereses Ganados | 75,132,285 |
| 4.2.2 | Dividendos Ganados | - |
| 4.2.3 | Rendimiento Garantía de Rentabilidad | 17,320,412 |
| 4.2.4 | Otros Ingresos Financieros | <u>2,830,933</u> |
| 4.3 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 26,453,210 |
| 4.3.1 | Ingresos Extraordinarios | <u>26,453,210</u> |
| 5 | GASTOS | 135,389,270 |
| 5.1 | GASTOS OPERACIONALES | 91,856,754 |
| 5.1.1 | Gastos del Personal de Ventas | 45,059,675 |
| 5.1.2 | Gastos del Personal Administrativo | 27,003,254 |
| 5.1.3 | Gastos por Servicios Externos | <u>19,793,825</u> |
| 5.2 | GASTOS GENERALES | 30,817,615 |
| 5.2.1 | Gastos de Traslados y Comunicaciones | 1,124,356 |
| 5.2.2 | Gastos de Infraestructura | 14,070,173 |
| 5.2.3 | Gastos Diversos | <u>15,623,087</u> |
| 5.3 | GASTOS FINANCIEROS | 12,714,901 |
| 5.3.1 | Intereses por Financiamiento | 12,500,000 |
| 5.3.2 | Perdida Garantía de Rentabilidad | - |
| 5.3.3 | Otros Gastos Financieros | <u>214,901</u> |
| 5.5 | GASTOS EXTRAORDINARIOS | - |
| 5.5.2 | Gastos Extraordinarios | <u>-</u> |
| | RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA | 234,724,890 |
| 5.4 | IMPUESTO SOBRE LA RENTA | 44,603,388 |
| 5.4.1 | Impuesto Sobre La Renta | <u>44,603,388</u> |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | 190,121,502 |



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 2017
DESCRIPCION

RD\$

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado Neto del Ejercicio

77,579,769

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

18,369,270

Intereses Devengados y no Cobrados

(6,303,896)

Provisiones y Previsiones

23,839,584

Depreciación y Amortización de los Activos

833,583

Amortización de Gastos Diferidos

-

Total Efectivo por Resultado del Ejercicio

95,949,039

Cambios en Activos y Pasivos

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

(33,593,939)

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(4,000,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

(10,459,746)

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

9,772

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

(11,124,758)

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

174,752

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

(58,993,920)

Total Efectivo por actividades de Operación

36,955,118

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

(Compra) Venta Activos Fijos

83,082

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

(35,733,952)

Total Efectivo por Actividades de Inversión

(35,650,870)

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes de Capital

-

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

-

Dividendos Pagados

(297,009)

Incrementos de Deudas a Largo Plazo

-

Pago Deudas a Largo Plazo

-

Total Efectivo por Actividades de Financiamiento

(297,009)

AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO

1,007,240

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO

351,894

DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO

1,359,134

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 MARZO DEL 2017
DESCRIPCION

RD\$

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado Neto del Ejercicio

190,121,502

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

3,717,635

Intereses Devengados y no Cobrados

(17,320,412)

Provisiones y Previsiones

18,215,798

Depreciación y Amortización de los Activos

2,822,249

Amortización de Gastos Diferidos

-

Total Efectivo por Resultado del Ejercicio

193,839,138

Cambios en Activos y Pasivos

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

37,739,996

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(13,000,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

(21,868,359)

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

4,863

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

3,637,634

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

36,773

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

6,550,906

Total Efectivo por actividades de Operación

200,390,043

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

(Compra) Venta Activos Fijos

381,311

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

(201,978,584)

Total Efectivo por Actividades de Inversión

(201,597,273)

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes de Capital

-

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

-

Dividendos Pagados

(416,667)

Incrementos de Deudas a Largo Plazo

-

Pago Deudas a Largo Plazo

-

Total Efectivo por Actividades de Financiamiento

(416,667)

AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO

(1,623,897)

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO

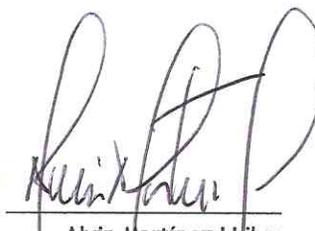
2,983,030

DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO

1,359,134



José Luis Alonso
Presidente Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo

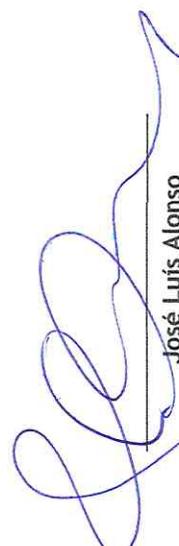


José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

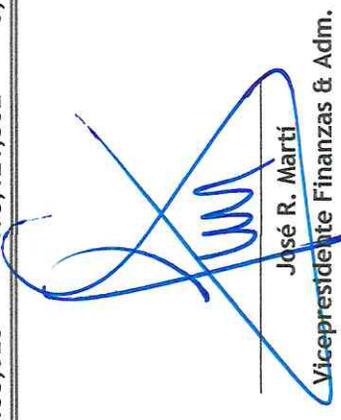


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE MARZO DEL 2017

| | Aportes | | | | Resultados del Ejercicio | Total |
|--|------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Capital en Circulación | Patrimoniales no Capitalizados | Reservas Patrimoniales | Resultados Acumulados | | |
| Saldo al Inicio del Período | 368,209,200 | - | 36,820,920 | 2,808,135,025 | - | 3,213,165,145 |
| Capitalización Resultados del Período | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | 190,121,502 | 190,121,502 |
| Saldo al final del Período | 368,209,200 | - | 36,820,920 | 2,808,135,025 | 190,121,502 | 3,403,286,647 |


 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 2017
VALORES EN RD\$

| CODIGO | RUBRO | | RD\$ |
|--------|---|---|-----------------------------|
| 1.000 | Total Patrimonio Contable al 31/03/2017 | | 3,403,286,647 |
| 2.000 | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo | - | 1,266,891 |
| 3.000 | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo | - | - |
| 4.000 | Inversiones en empresas vinculadas a la AFP | - | <u>583,175,856</u> |
| 5.000 | Patrimonio Neto | = | 2,818,843,900 |
| 6.000 | Capital Mínimo requerido | - | <u>333,426,504</u> |
| 7.000 | Superavit (Deficit) de Capital Mínimo | = | <u><u>2,485,417,395</u></u> |
| 8.000 | Número de Afiliados a la AFP | | 688,495 |

José Luís Alonso
 Presidente Consejo de Administración

Alvin Martínez Llibre
 Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.