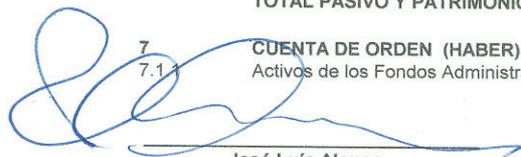
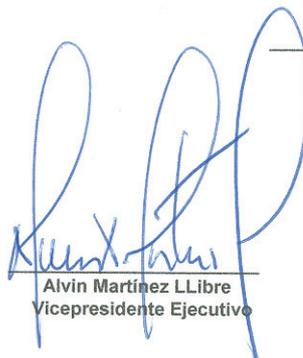


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,756,002,546</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>1,536,055</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,508,555
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>92,453,926</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	86,314,426
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	833,898
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	5,305,602
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,952,381,592</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,509,157,470
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	198,844,616
1.3.3	Inversiones - Empresas	121,046,758
1.3.9	Otras Inversiones	123,332,748
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>425,179,440</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	425,179,440
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>43,897,963</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	44,891,051
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(57,636,759)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>240,553,571</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	231,740,318
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,481,867
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,331,387
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,756,002,546</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>42,375,832,000</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	42,375,832,000
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>480,729,237</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>475,394,697</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	1,615,344
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,268,255
2.1.7	Acreedores Diversos	58,181,500
2.1.9	Provisiones	414,276,688
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>5,334,540</b>
2.2.4	Provisiones	5,334,540
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>480,729,237</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,275,273,308</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</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>965,871,064</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	965,871,064
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>904,372,124</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	904,372,124
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,275,273,308</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,756,002,546</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>42,375,832,000</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	42,375,832,000

  
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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>110,017,846</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>82,013,711</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	21,795,750	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	60,207,934	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	10,028	
		<u>10,028</u>	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>20,040,306</b>
4.2.1	Intereses Ganados	16,103,301	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,922,819	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	14,186	
		<u>14,186</u>	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,963,828</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,963,828	
		<u>7,963,828</u>	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>29,435,241</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>18,329,273</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	9,156,402	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,632,763	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,540,108	
		<u>3,540,108</u>	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>11,040,201</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	492,376	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,623,635	
5.2.3	Gastos Diversos	5,924,190	
		<u>5,924,190</u>	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>65,767</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	65,767	
		<u>65,767</u>	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
		<u>-</u>	
	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>80,582,605</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>23,368,955</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	23,368,955	
		<u>23,368,955</u>	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>57,213,650</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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	57,213,650
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>23,854,307</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(3,922,819)
Provisiones y Previsiones	26,127,172
Depreciación y Amortización de los Activos	1,649,954
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>81,067,957</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(34,042,120)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(21,751,789)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	106,993
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	1,894,174
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	12,474
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>23,787,688</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(76,840)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(27,890,363)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(27,967,203)</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>(4,179,516)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,715,571
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1,536,055</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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**

	Capital en Circulación	Aportes			Reservados del Ejercicio	Total
		Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados		
<b>Saldo al Inicio del Período</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>1,365,871,064</b>	-	<b>1,770,901,184</b>
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(400,000,000)	-	(400,000,000)
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	-	-	-	-	904,372,124	904,372,124
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>965,871,064</b>	<b>904,372,124</b>	<b>2,275,273,308</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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/11/13	2,275,273,308
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 4,182,976
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 82,151,878
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 2,188,938,454</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 247,450,143
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 1,941,488,310</b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>550,606</b>



José Luis Alonso  
 Presidente Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.