

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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,871,366,274</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>1,323,472</b>
1.1.1	Efectivo	32,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,290,972
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>166,577,170</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	162,154,853
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,087,646
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,334,671
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,917,561,715</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,599,672,151
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	174,790,248
1.3.3	Inversiones - Empresas	116,478,821
1.3.9	Otras Inversiones	26,620,496
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>573,858,248</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	573,858,248
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>26,869,974</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	49,518,007
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,130,037
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(79,291,706)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>	<b>185,175,694</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	175,892,061
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,953,641
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,329,993
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,871,366,274</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>57,264,815,277</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	57,264,815,277
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>257,373,016</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>252,535,963</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	1,899,371
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,528,131
2.1.7	Acreedores Diversos	106,389,436
2.1.9	Provisiones	142,666,114
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>4,837,053</b>
2.2.4	Provisiones	4,837,053
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>257,373,016</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,613,993,258</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)</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>1,812,578,232</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,812,578,232
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>396,384,906</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	396,384,906
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,613,993,258</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,871,366,274</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>57,264,815,277</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	57,264,815,277

Ing. Luis Molina Achécar  
Miembro 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 MAYO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>146,077,649</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>117,777,052</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	25,403,743	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	92,358,709	
4.1.1.03		-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	14,600	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>20,990,753</b>
4.2.1	Intereses Ganados	15,299,823	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,517,555	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	173,375	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7,309,845</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	7,309,845	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>36,776,975</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>25,284,455</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	13,089,914	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	7,183,106	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,011,434	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>11,481,437</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	631,091	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,711,378	
5.2.3	Gastos Diversos	6,138,969	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>11,083</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	11,083	
<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>109,300,675</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>25,728,555</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	25,728,555	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>83,572,120</b>


Ing. Luis Molina Achécar  
Miembro Consejo de Administración


Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

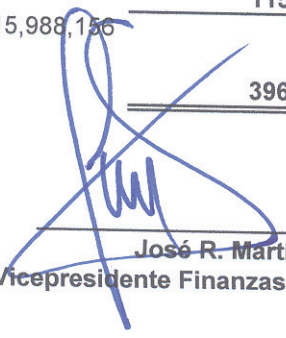
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>686,348,904</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>527,816,850</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	123,147,432	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	404,604,553	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	-	
		<u>64,865</u>	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>121,896,990</b>
4.2.1	Intereses Ganados	92,215,986	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	27,155,102	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	<u>2,525,901</u>	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>36,635,064</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	<u>36,635,064</u>	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>173,975,842</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>119,927,035</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	59,451,765	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	35,418,131	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	<u>25,057,138</u>	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>51,730,920</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,770,871	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	22,914,274	
5.2.3	Gastos Diversos	<u>26,045,775</u>	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,317,887</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,821,146	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	<u>496,741</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>512,373,062</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>115,988,156</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	<u>115,988,156</u>	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>396,384,906</b>


  
Ing. Luis Molina Achécar  
Miembro Consejo de Administración

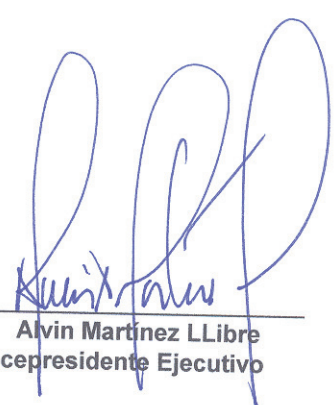
  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

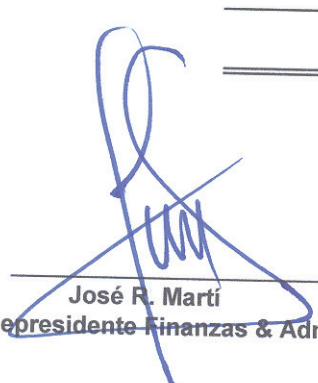
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	83,572,120
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	26,448,898
Provisiones y Previsiones	(5,517,555)
Depreciación y Amortización de los Activos	30,177,093
Amortización de Gastos Diferidos	1,789,359
	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>110,021,017</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(22,723,698)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(29,000,878)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(39,402)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	5,021,280
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	115,756
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
	<b>(50,126,942)</b>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>59,894,075</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(47,770)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(63,429,637)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(63,477,406)</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>(3,583,331)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,906,803
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1,323,472</b>

  
 Ing. Luis Molina Achécar  
 Miembro Consejo de Administración

  
 Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

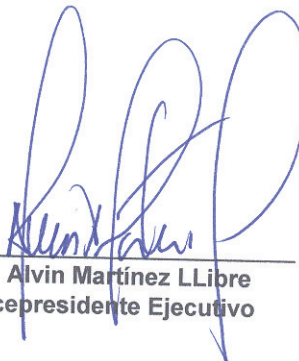
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DEL 01 ENERO AL 31 DE MAYO DEL 2015  
DESCRIPCION

RD\$

<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>396,384,906</b>	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>64,491,650</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(27,155,102)	
Provisiones y Previsiones	83,097,784	
Depreciación y Amortización de los Activos	8,548,968	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>		<b>460,876,556</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(44,402,814)	
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(18,036,000)	
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(112,868,093)	
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	102,840	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	64,354,757	
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	136,364	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-	
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>		<b>(110,712,946)</b>
		<b>350,163,610</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Compra) Venta Activos Fijos	(537,390)	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	348,111,859	
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>		<b>347,574,468</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>(2,431,921)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO		<b>3,755,393</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>1,323,472</b>



Ing. Luis Molina Achécar  
Miembro Consejo de Administración



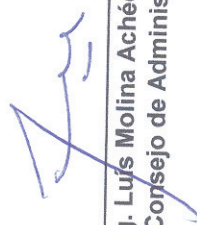
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo




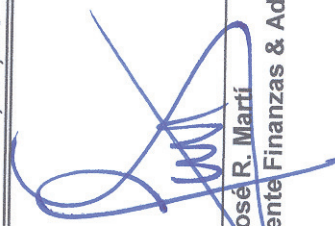
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldo al Inicio del Periodo</b>	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	-	-	-	-	396,384,906	396,384,906
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>1,812,578,232</b>	<b>396,384,906</b>	<b>2,613,993,258</b>


  
 Ing. Luís Molina Achécar  
 Miembro Consejo de Administración

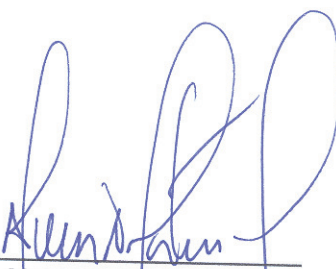
  
 Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo


  
 José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAPITAL MINIMO**  
**AL 31 DE MAYO DEL 2015**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/05/15	2,613,993,258
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 1,929,867
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	- -
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 58,843,518
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 2,553,219,873</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 285,249,078
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 2,267,970,794</b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>606,097</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Luis Molina Achécar**  
**Miembro Consejo de Administración**

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

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