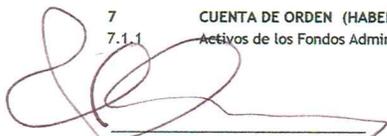


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

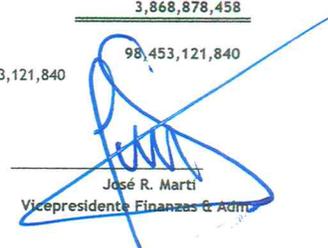
BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

| CODIGO   | DESCRIPCION  | RDS                         |
|----------|--|-----------------------------|
| <b>1</b> | <b>ACTIVO</b>  | <b>3,868,878,458</b>        |
| 1.1      | ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)                                     | 2,310,603                   |
| 1.1.1    | Efectivo   | 70,000                      |
| 1.1.2    | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras                     | <u>2,240,603</u>            |
| 1.2      | CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)                                    | 65,655,967                  |
| 1.2.1    | Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones                           | 58,606,858                  |
| 1.2.2    | Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social              | 1,233,945                   |
| 1.2.3    | Otras Cuentas por Cobrar   | <u>5,815,163</u>            |
| 1.3      | INVERSIONES (Nota 4.3)   | 2,574,818,379               |
| 1.3.1    | Inversiones - Sector Público                                     | 2,046,731,259               |
| 1.3.2    | Inversiones - Instituciones Financieras                          | 347,754,206                 |
| 1.3.3    | Inversiones - Empresas   | 81,062,088                  |
| 1.3.9    | Otras Inversiones  | <u>99,270,825</u>           |
| 1.4      | GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)                                | 987,240,763                 |
| 1.4.1    | Garantía de Rentabilidad   | <u>987,240,763</u>          |
| 1.5      | ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)   | 36,336,975                  |
| 1.5.2    | Edificaciones  | 7,513,636                   |
| 1.5.3    | Mobiliarios y Equipos  | 60,377,112                  |
| 1.5.5    | Mejoras en Propiedades Arrendadas                                | 70,587,276                  |
| 1.5.7    | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)                        | <u>(102,141,049)</u>        |
| 1.6      | OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)   | 202,515,772                 |
| 1.6.1    | Pagos Anticipados  | 190,924,561                 |
| 1.6.2    | Impuesto Sobre la Renta Diferido                                 | 6,577,888                   |
| 1.6.3    | Gastos Diferidos   | -                           |
| 1.6.4    | Bienes Diversos  | <u>5,013,323</u>            |
|          | <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b><u>3,868,878,458</u></b> |
| <b>6</b> | <b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>                                    | <b>98,453,121,840</b>       |
| 6.1.1    | Activos de los Fondos Administrados                              | 98,453,121,840              |
| <b>2</b> | <b>PASIVO</b>  | <b>307,886,973</b>          |
| 2.1      | PASIVO CORRIENTE   | 304,909,999                 |
| 2.1.1    | Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones                            | 97,987                      |
| 2.1.3    | Cuentas por Pagar Compañías de Seguros                           | -                           |
| 2.1.4    | Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas                          | 1,730,964                   |
| 2.1.5    | Financiamientos Obtenidos  | -                           |
| 2.1.6    | Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar | 2,236,916                   |
| 2.1.7    | Acreedores Diversos  | 107,570,620                 |
| 2.1.9    | Provisiones  | <u>193,273,512</u>          |
| 2.2      | PASIVO LARGO PLAZO   | 2,976,974                   |
| 2.2.4    | Provisiones  | <u>2,976,974</u>            |
|          | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>307,886,973</b>          |
| <b>3</b> | <b>PATRIMONIO</b>  | <b>3,560,991,485</b>        |
| 3.1      | CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)                                  | 368,209,200                 |
| 3.1.1    | Capital  | <u>368,209,200</u>          |
| 3.3      | RESERVAS PATRIMONIALES   | 36,820,920                  |
| 3.3.1    | Reservas Patrimoniales Obligatorias                              | <u>36,820,920</u>           |
| 3.4      | RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES                        | 2,494,483,724               |
| 3.4.2    | Utilidades por Aplicar   | <u>2,494,483,724</u>        |
| 3.5      | RESULTADOS DEL EJERCICIO   | 661,477,641                 |
| 3.5.1    | Beneficio del Ejercicio  | <u>661,477,641</u>          |
|          | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b><u>3,560,991,485</u></b> |
|          | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                 | <b><u>3,868,878,458</u></b> |
| <b>7</b> | <b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>                                   | <b>98,453,121,840</b>       |
| 7.1.1    | Activos de los Fondos Administrados                              | 98,453,121,840              |

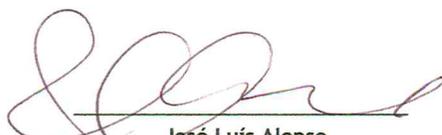
  
 José Luis Alonso  
 Presidente Consejo de Administración

  
 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 SEPTIEMBRE DEL 2018**

| CODIGO     | DESCRIPCION  |            | RD\$              |
|------------|--|------------|-------------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                                    |            | <b>71,299,073</b> |
| <b>4.1</b> | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                      |            | <b>39,720,922</b> |
| 4.1.1.01   | Comisión Mensual Administrativa                    | 36,861,419 |                   |
| 4.1.1.02   | Comisión Anual Complementaria                      | 2,850,376  |                   |
| 4.1.1.03   | Cobros por Servicios Opcionales                    | -          |                   |
| 4.1.1.04   | Intereses por Retrasos                             | 9,128      |                   |
| <b>4.2</b> | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                        |            | <b>20,694,541</b> |
| 4.2.1      | Intereses Ganados                                  | 15,466,268 |                   |
| 4.2.2      | Dividendos Ganados                                 | -          |                   |
| 4.2.3      | Rendimiento Garantía de Rentabilidad               | 4,480,139  |                   |
| 4.2.4      | Otros Ingresos Financieros                         | 748,135    |                   |
| <b>4.3</b> | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>                    |            | <b>10,883,610</b> |
| 4.3.1      | Ingresos Extraordinarios                           | 10,883,610 |                   |
| <b>5</b>   | <b>GASTOS</b>                                      |            | <b>53,678,188</b> |
| <b>5.1</b> | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                        |            | <b>34,953,823</b> |
| 5.1.1      | Gastos del Personal de Ventas                      | 17,268,952 |                   |
| 5.1.2      | Gastos del Personal Administrativo                 | 10,394,958 |                   |
| 5.1.3      | Gastos por Servicios Externos                      | 7,289,913  |                   |
| <b>5.2</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>                            |            | <b>18,702,003</b> |
| 5.2.1      | Gastos de Traslados y Comunicaciones               | 325,999    |                   |
| 5.2.2      | Gastos de Infraestructura                          | 5,031,257  |                   |
| 5.2.3      | Gastos Diversos                                    | 13,344,747 |                   |
| <b>5.3</b> | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          |            | <b>22,362</b>     |
| 5.3.1      | Intereses por Financiamiento                       | -          |                   |
| 5.3.2      | Perdida Garantía de Rentabilidad                   | -          |                   |
| 5.3.3      | Otros Gastos Financieros                           | 22,362     |                   |
| <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>17,620,885</b> |
| <b>5.4</b> | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>                     |            | <b>1,098,710</b>  |
| 5.4.1      | Impuesto Sobre La Renta                            | 1,098,710  |                   |
|            | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     |            | <b>16,522,176</b> |

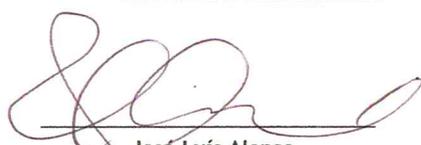
  
José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

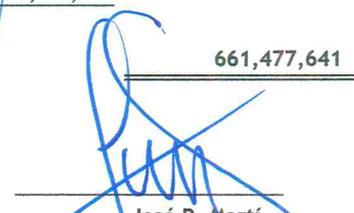
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018**

| CODIGO     | DESCRIPCION  |             | RD\$                 |
|------------|--|-------------|----------------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                                    |             | <b>1,272,879,824</b> |
| <b>4.1</b> | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                      |             | <b>856,634,788</b>   |
| 4.1.1.01   | Comisión Mensual Administrativa                    | 327,180,155 |                      |
| 4.1.1.02   | Comisión Anual Complementaria                      | 529,355,719 |                      |
| 4.1.1.03   | Cobros por Servicios Opcionales                    | -           |                      |
| 4.1.1.04   | Intereses por Retrasos                             | 98,914      |                      |
| <b>4.2</b> | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                        |             | <b>321,163,760</b>   |
| 4.2.1      | Intereses Ganados                                  | 252,763,949 |                      |
| 4.2.2      | Dividendos Ganados                                 | -           |                      |
| 4.2.3      | Rendimiento Garantía de Rentabilidad               | 51,745,784  |                      |
| 4.2.4      | Otros Ingresos Financieros                         | 16,654,026  |                      |
| <b>4.3</b> | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>                    |             | <b>95,081,276</b>    |
| 4.3.1      | Ingresos Extraordinarios                           | 95,081,276  |                      |
| <b>5</b>   | <b>GASTOS</b>                                      |             | <b>452,091,856</b>   |
| <b>5.1</b> | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                        |             | <b>309,346,379</b>   |
| 5.1.1      | Gastos del Personal de Ventas                      | 150,930,571 |                      |
| 5.1.2      | Gastos del Personal Administrativo                 | 94,508,421  |                      |
| 5.1.3      | Gastos por Servicios Externos                      | 63,907,386  |                      |
| <b>5.2</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>                            |             | <b>140,501,787</b>   |
| 5.2.1      | Gastos de Traslados y Comunicaciones               | 2,630,092   |                      |
| 5.2.2      | Gastos de Infraestructura                          | 44,460,879  |                      |
| 5.2.3      | Gastos Diversos                                    | 93,410,817  |                      |
| <b>5.3</b> | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          |             | <b>2,243,690</b>     |
| 5.3.1      | Intereses por Financiamiento                       | -           |                      |
| 5.3.2      | Perdida Garantía de Rentabilidad                   | -           |                      |
| 5.3.3      | Otros Gastos Financieros                           | 2,243,690   |                      |
| <b>5.5</b> | <b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>                      |             | <b>-</b>             |
| 5.5.2      | Gastos Extraordinarios                             | -           |                      |
|            | <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b> |             | <b>820,787,968</b>   |
| <b>5.4</b> | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>                     |             | <b>159,310,327</b>   |
| 5.4.1      | Impuesto Sobre La Renta                            | 159,310,327 |                      |
|            | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     |             | <b>661,477,641</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 SEPTIEMBRE DEL 2018**

| DESCRIPCION  | RD\$                     |
|--|--------------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                        |                          |
| Resultado Neto del Ejercicio   | 16,522,176               |
| <b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b> |                          |
| Intereses Devengados y no Cobrados                                   | 2,171,263                |
| Provisiones y Previsiones  | (4,480,139)              |
| Depreciación y Amortización de los Activos                           | 6,248,289                |
| Amortización de Gastos Diferidos                                     | 403,113                  |
|  | <u>-</u>                 |
| <b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>                    | <b>18,693,439</b>        |
| <b>Cambios en Activos y Pasivos</b>                                  |                          |
| (Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar                       | 54,445,387               |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad              | (6,500,000)              |
| (Incremento) Disminución en Pagos Anticipados                        | (24,216,689)             |
| (Incremento) Disminución en Gastos Diferidos                         | -                        |
| (Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes                 | 93,501                   |
| Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar            | 12,277,415               |
| Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales               | (154,245)                |
| Incremento (Disminución) en Otros Pasivos                            | <u>-</u>                 |
|  | <u><b>35,945,369</b></u> |
| <b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>                   | <b>54,638,808</b>        |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                        |                          |
| (Compra) Venta Activos Fijos   | (8,368,811)              |
| Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes                  | <u>(45,391,262)</u>      |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>                   | <b>(53,760,072)</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>              | <u>-</u>                 |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>                     | <b>878,736</b>           |
| <b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                      | <u>1,431,867</u>         |
| <b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>                      | <u><u>2,310,603</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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

| DESCRIPCION  | RD\$                    |
|--|-------------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                        |                         |
| Resultado Neto del Ejercicio   | 661,477,641             |
| <b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b> |                         |
| Intereses Devengados y no Cobrados                                   | (86,347,649)            |
| Provisiones y Previsiones  | (51,745,784)            |
| Depreciación y Amortización de los Activos                           | (44,037,737)            |
| Amortización de Gastos Diferidos                                     | 9,435,871               |
|  | <u>-</u>                |
| <b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>                    | <b>575,129,992</b>      |
| <b>Cambios en Activos y Pasivos</b>                                  |                         |
| (Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar                       | 441,613,640             |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad              | (48,557,833)            |
| (Incremento) Disminución en Pagos Anticipados                        | (169,809,390)           |
| (Incremento) Disminución en Gastos Diferidos                         | -                       |
| (Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes                 | (656,502)               |
| Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar            | 49,583,644              |
| Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales               | 38,429                  |
| Incremento (Disminución) en Otros Pasivos                            | <u>-</u>                |
|  | <u>272,211,989</u>      |
| <b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>                   | <b>847,341,981</b>      |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                        |                         |
| (Compra) Venta Activos Fijos   | (10,225,346)            |
| Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes                  | <u>60,939,661</u>       |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>                   | <b>50,714,316</b>       |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                   |                         |
| Aportes de Capital   | -                       |
| Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)          | -                       |
| Dividendos Pagados   | (900,000,000)           |
| Incrementos de Deudas a Largo Plazo                                  | -                       |
| Pago Deudas a Largo Plazo  | <u>-</u>                |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>              | <b>(900,000,000)</b>    |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>                     | <b>(1,943,704)</b>      |
| DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO                             | <u>4,254,306</u>        |
| DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO                             | <u><u>2,310,603</u></u> |

**José Luis Alonso**  
Presidente Consejo de Administración

**Alvin Martínez LLibre**  
Vicepresidente Ejecutivo

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

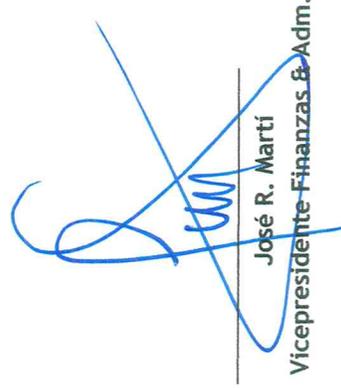


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

|  | 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             | 2,494,483,724         | -                        | 2,899,513,844        |
| 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                         | -                      | -                                      | -                      | -                     | 661,477,641              | 661,477,641          |
| <b>Saldo al final del Período</b>                | <b>368,209,200</b>     | <b>-</b>                               | <b>36,820,920</b>      | <b>2,494,483,724</b>  | <b>661,477,641</b>       | <b>3,560,991,485</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 SEPTIEMBRE DEL 2018**  
**VALORES EN RD\$**

| CODIGO | RUBRO   |   | RD\$                        |
|--------|---|---|-----------------------------|
| 1.000  | Total Patrimonio Contable al 30/09/2018                     |   | 3,560,991,485               |
| 2.000  | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo | - | 1,129,214                   |
| 3.000  | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo | - | -                           |
| 4.000  | Inversiones en empresas vinculadas a la AFP                 | - | <u>82,936,925</u>           |
| 5.000  | Patrimonio Neto   | = | 3,476,925,346               |
| 6.000  | Capital Mínimo requerido                                    | - | 383,125,323                 |
| 7.000  | Superavit (Deficit) de Capital Mínimo                       | = | <u><u>3,093,800,024</u></u> |
| 8.000  | Número de Afiliados a la AFP                                |   | 762,560                     |

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

**Alvin Martínez Llibre**  
**Vicepresidente Ejecutivo**

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