

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**
**BALANCE GENERAL**
**AL 30 DE ABRIL DEL 2019**

| CODIGO     | DESCRIPCION  | RDS                    |
|------------|--|------------------------|
| <b>1</b>   | <b>ACTIVO</b>  | <b>2,349,439,728</b>   |
| <b>1.1</b> | <b>ACTIVO DISPONIBLE</b>   | <b>11,502,011</b>      |
| 1.1.1      | Efectivo   | 70,000                 |
| 1.1.2      | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras                     | 11,432,011             |
| <b>1.2</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>  | <b>179,492,101</b>     |
| 1.2.1      | Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones                           | 174,555,578            |
| 1.2.2      | Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social              | 820,296                |
| 1.2.3      | Otras Cuentas por Cobrar   | 4,116,227              |
| <b>1.3</b> | <b>INVERSIONES</b>   | <b>754,070,768</b>     |
| 1.3.1      | Inversiones - Sector Público                                     | 434,086,731            |
| 1.3.2      | Inversiones - Instituciones Financieras                          | 193,426,293            |
| 1.3.3      | Inversiones - Empresas   | 42,509,780             |
| 1.3.9      | Otras Inversiones  | 84,047,964             |
| <b>1.4</b> | <b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>                                  | <b>1,084,634,401</b>   |
| 1.4.1      | Garantía de Rentabilidad   | 1,084,634,401          |
| <b>1.5</b> | <b>ACTIVOS FIJOS</b>   | <b>37,898,046</b>      |
| 1.5.2      | Edificaciones  | 7,513,636              |
| 1.5.3      | Mobiliarios y Equipos  | 62,018,359             |
| 1.5.5      | Mejoras en Propiedades Arrendadas                                | 74,689,769             |
| 1.5.7      | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)                        | (106,323,717)          |
| <b>1.6</b> | <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>281,842,401</b>     |
| 1.6.1      | Pagos Anticipados  | 268,950,921            |
| 1.6.2      | Impuesto Sobre la Renta Diferido                                 | 7,970,946              |
| 1.6.3      | Gastos Diferidos   | -                      |
| 1.6.4      | Bienes Diversos  | 4,920,535              |
|            | <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>2,349,439,728</b>   |
| <b>6</b>   | <b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>                                    | <b>108,047,384,963</b> |
| 6.1.1      | Activos de los Fondos Administrados                              | 108,047,384,963        |
| <b>2</b>   | <b>PASIVO</b>  | <b>302,139,759</b>     |
| <b>2.1</b> | <b>PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>297,678,727</b>     |
| 2.1.1      | Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones                            | 5,879,270              |
| 2.1.3      | Cuentas por Pagar Compañías de Seguros                           | -                      |
| 2.1.4      | Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas                          | 1,822,399              |
| 2.1.5      | Financiamientos Obtenidos  | -                      |
| 2.1.6      | Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar | 2,433,210              |
| 2.1.7      | Acreedores Diversos  | 148,641,200            |
| 2.1.9      | Provisiones  | 138,902,649            |
| <b>2.2</b> | <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>  | <b>4,461,032</b>       |
| 2.2.4      | Provisiones  | 4,461,032              |
|            | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>302,139,759</b>     |
| <b>3</b>   | <b>PATRIMONIO</b>  | <b>2,047,299,969</b>   |
| <b>3.1</b> | <b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>                                    | <b>331,388,280</b>     |
| 3.1.1      | Capital  | 368,209,200            |
| 3.1.2      | Acciones en Tesorería  | (36,820,920)           |
| <b>3.2</b> | <b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>                    | <b>(1,173,798,248)</b> |
| 3.2.1      | Prima sobre Acciones   | (1,173,798,248)        |
| <b>3.3</b> | <b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>                                    | <b>36,820,920</b>      |
| 3.3.1      | Reservas Patrimoniales Obligatorias                              | 36,820,920             |
| <b>3.4</b> | <b>RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>                 | <b>2,532,721,664</b>   |
| 3.4.2      | Utilidades por Aplicar   | 2,532,721,664          |
| <b>3.5</b> | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>320,167,353</b>     |
| 3.5.1      | Beneficio del Ejercicio  | 320,167,353            |
|            | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>2,047,299,969</b>   |
|            | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                 | <b>2,349,439,728</b>   |
| <b>7</b>   | <b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>                                   | <b>108,047,384,963</b> |
| 7.1.1      | Activos de los Fondos Administrados                              | 108,047,384,963        |

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 ABRIL DEL 2019**

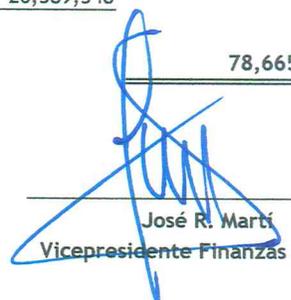
| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>                                 |             | <b>RD\$</b>        |
|---------------|--|-------------|--------------------|
| <b>4</b>      | <b>INGRESOS</b>                                    |             | <b>176,280,951</b> |
| <b>4.1</b>    | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                      |             | <b>146,300,580</b> |
| 4.1.1.01      | Comisión Mensual Administrativa                    | 38,539,934  |                    |
| 4.1.1.02      | Comisión Anual Complementaria                      | 107,745,449 |                    |
| 4.1.1.03      | Cobros por Servicios Opcionales                    | -           |                    |
| 4.1.1.04      | Intereses por Retrasos                             | 15,198      |                    |
| <b>4.2</b>    | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                        |             | <b>18,597,690</b>  |
| 4.2.1         | Intereses Ganados                                  | 9,307,837   |                    |
| 4.2.2         | Dividendos Ganados                                 | -           |                    |
| 4.2.3         | Rendimiento Garantía de Rentabilidad               | 9,285,033   |                    |
| 4.2.4         | Otros Ingresos Financieros                         | 4,819       |                    |
| <b>4.3</b>    | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>                    |             | <b>11,382,680</b>  |
| 4.3.1         | Ingresos Extraordinarios                           | 11,382,680  |                    |
| <b>5</b>      | <b>GASTOS</b>                                      |             | <b>71,225,852</b>  |
| <b>5.1</b>    | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                        |             | <b>37,555,110</b>  |
| 5.1.1         | Gastos del Personal de Ventas                      | 17,936,132  |                    |
| 5.1.2         | Gastos del Personal Administrativo                 | 12,185,452  |                    |
| 5.1.3         | Gastos por Servicios Externos                      | 7,433,525   |                    |
| <b>5.2</b>    | <b>GASTOS GENERALES</b>                            |             | <b>31,350,441</b>  |
| 5.2.1         | Gastos de Traslados y Comunicaciones               | 381,751     |                    |
| 5.2.2         | Gastos de Infraestructura                          | 5,825,348   |                    |
| 5.2.3         | Gastos Diversos                                    | 25,143,342  |                    |
| <b>5.3</b>    | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          |             | <b>2,320,301</b>   |
| 5.3.1         | Intereses por Financiamiento                       | -           |                    |
| 5.3.2         | Perdida Garantía de Rentabilidad                   | -           |                    |
| 5.3.3         | Otros Gastos Financieros                           | 2,320,301   |                    |
| <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>105,055,098</b> |
| <b>5.4</b>    | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>                     |             | <b>26,389,348</b>  |
| 5.4.1         | Impuesto Sobre La Renta                            | 26,389,348  |                    |
|               | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     |             | <b>78,665,751</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 ABRIL DEL 2019**

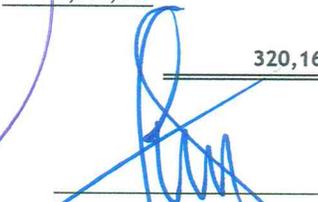
| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>                                 |             | <b>RD\$</b>        |
|---------------|--|-------------|--------------------|
| <b>4</b>      | <b>INGRESOS</b>                                    |             | <b>654,573,050</b> |
| <b>4.1</b>    | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                      |             | <b>510,120,376</b> |
| 4.1.1.01      | Comisión Mensual Administrativa                    | 153,732,343 |                    |
| 4.1.1.02      | Comisión Anual Complementaria                      | 356,329,257 |                    |
| 4.1.1.03      | Cobros por Servicios Opcionales                    | -           |                    |
| 4.1.1.04      | Intereses por Retrasos                             | 58,776      |                    |
|               |  |             |                    |
| <b>4.2</b>    | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                        |             | <b>99,632,973</b>  |
| 4.2.1         | Intereses Ganados                                  | 62,851,476  |                    |
| 4.2.2         | Dividendos Ganados                                 | -           |                    |
| 4.2.3         | Rendimiento Garantía de Rentabilidad               | 33,328,216  |                    |
| 4.2.4         | Otros Ingresos Financieros                         | 3,453,282   |                    |
|               |  |             |                    |
| <b>4.3</b>    | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>                    |             | <b>44,819,701</b>  |
| 4.3.1         | Ingresos Extraordinarios                           | 44,819,701  |                    |
|               |  |             |                    |
| <b>5</b>      | <b>GASTOS</b>                                      |             | <b>236,069,049</b> |
| <b>5.1</b>    | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                        |             | <b>151,325,432</b> |
| 5.1.1         | Gastos del Personal de Ventas                      | 70,835,547  |                    |
| 5.1.2         | Gastos del Personal Administrativo                 | 49,328,686  |                    |
| 5.1.3         | Gastos por Servicios Externos                      | 31,161,199  |                    |
|               |  |             |                    |
| <b>5.2</b>    | <b>GASTOS GENERALES</b>                            |             | <b>82,302,004</b>  |
| 5.2.1         | Gastos de Traslados y Comunicaciones               | 1,486,114   |                    |
| 5.2.2         | Gastos de Infraestructura                          | 22,714,531  |                    |
| 5.2.3         | Gastos Diversos                                    | 58,101,358  |                    |
|               |  |             |                    |
| <b>5.3</b>    | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          |             | <b>2,441,613</b>   |
| 5.3.1         | Intereses por Financiamiento                       | -           |                    |
| 5.3.2         | Perdida Garantía de Rentabilidad                   | -           |                    |
| 5.3.3         | Otros Gastos Financieros                           | 2,441,613   |                    |
|               |  |             |                    |
| <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>418,504,001</b> |
| <b>5.4</b>    | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>                     |             | <b>98,336,649</b>  |
| 5.4.1         | Impuesto Sobre La Renta                            | 98,336,649  |                    |
|               |  |             |                    |
|               | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     |             | <b>320,167,353</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 ABRIL DEL 2019**  
**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

|  |                    |
|--|--------------------|
| Resultado Neto del Ejercicio   | 78,665,751         |
| <b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b> | <b>25,592,900</b>  |
| Intereses Devengados y no Cobrados                                   | (9,285,033)        |
| Provisiones y Previsiones  | 33,230,818         |
| Depreciación y Amortización de los Activos                           | 1,647,116          |
| Amortización de Gastos Diferidos                                     | -                  |
| <b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>                    | <b>104,258,651</b> |

**Cambios en Activos y Pasivos**

|   |                  |
|---|------------------|
| (Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar            | (39,024,582)     |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad   | (6,500,000)      |
| (Incremento) Disminución en Pagos Anticipados             | (34,202,135)     |
| (Incremento) Disminución en Gastos Diferidos              | -                |
| (Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes      | (31,032)         |
| Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar | 85,246,431       |
| Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales    | 38,804           |
| Incremento (Disminución) en Otros Pasivos                 | -                |
|   | <u>5,527,486</u> |

**Total Efectivo por actividades de Operación** **109,786,137**

**EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

|   |                      |
|---|----------------------|
| (Compra) Venta Activos Fijos                        | (1,760,410)          |
| Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes | <u>1,805,086,285</u> |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>  | <b>1,803,325,874</b> |

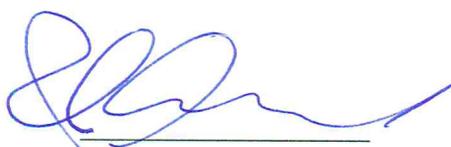
**EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|   |                        |
|---|------------------------|
| Aportes de Capital  | -                      |
| Acciones en Tesorería                                       | (36,820,920)           |
| Prima Acciones  | (1,173,798,248)        |
| Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos) | -                      |
| Dividendos Pagados  | (700,000,000)          |
| Incrementos de Deudas a Largo Plazo                         | -                      |
| Pago Deudas a Largo Plazo                                   | -                      |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>     | <b>(1,910,619,168)</b> |

**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO** **2,492,843**

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO 9,009,168

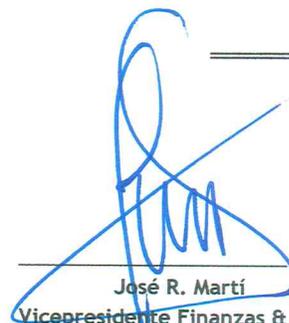
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO 11,502,011



José Luis Alonso  
Presidente Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí  
Vicepresidente de Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE ABRIL DEL 2019**  
**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>Resultado Neto del Ejercicio</b>                                  | <b>320,167,353</b> |
| <b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b> | <b>27,598,223</b>  |
| Intereses Devengados y no Cobrados                                   | (33,328,216)       |
| Provisiones y Previsiones  | 55,377,011         |
| Depreciación y Amortización de los Activos                           | 5,549,427          |
| Amortización de Gastos Diferidos                                     | -                  |
| <b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>                    | <b>347,765,575</b> |

**Cambios en Activos y Pasivos**

|   |                      |
|---|----------------------|
| (Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar            | (155,608,823)        |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad   | (26,000,000)         |
| (Incremento) Disminución en Pagos Anticipados             | (103,474,574)        |
| (Incremento) Disminución en Gastos Diferidos              | -                    |
| (Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes      | 246,619              |
| Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar | 93,481,946           |
| Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales    | 5,890,243            |
| Incremento (Disminución) en Otros Pasivos                 | -                    |
|   | <b>(185,464,589)</b> |

**Total Efectivo por actividades de Operación** **162,300,986**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

|   |                      |
|---|----------------------|
| (Compra) Venta Activos Fijos                        | (1,801,352)          |
| Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes | <u>1,759,634,252</u> |

**Total Efectivo por Actividades de Inversión** **1,757,832,899**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

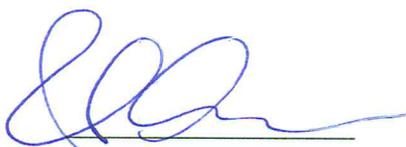
|   |                 |
|---|-----------------|
| Aportes de Capital  | -               |
| Acciones en Terosreria                                      | (36,820,920)    |
| Prima Acciones  | (1,173,798,248) |
| Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos) | -               |
| Dividendos Pagados  | (700,000,000)   |
| Incrementos de Deudas a Largo Plazo                         | -               |
| Pago Deudas a Largo Plazo                                   | -               |

**Total Efectivo por Actividades de Financiamiento** **(1,910,619,168)**

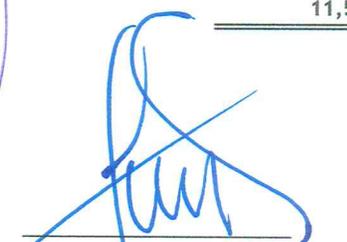
**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO** **9,514,718**

**DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO** **1,987,293**

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO** **11,502,011**

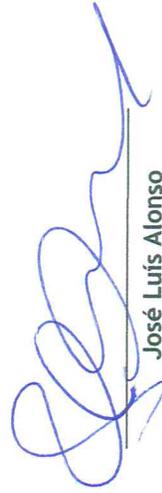
  
 José Luís Alonso  
 Presidente Consejo de Administración

  
 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 ABRIL DEL 2019

|  | Capital en Circulación | Aportes Patrimoniales no Capitalizados | Reservas Patrimoniales | Resultados Acumulados | Resultados del Ejercicio | Total                |
|--|------------------------|--|------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Saldo al Inicio del Período</b>               | 368,209,200            | -                                      | 36,820,920             | 3,232,721,664         | -                        | 3,637,751,784        |
| Capitalización Resultados del Período            | -                      | -                                      | -                      | -                     | -                        | -                    |
| Dividendos                                       | -                      | -                                      | -                      | (700,000,000)         | -                        | (700,000,000)        |
| Aumento (Disminución) del Capital Social         | -                      | -                                      | -                      | -                     | -                        | -                    |
| Acciones en Tesorería                            | (36,820,920)           | -                                      | -                      | -                     | -                        | (36,820,920)         |
| Prima en Acciones                                | -                      | (1,173,798,248)                        | -                      | -                     | -                        | (1,173,798,248)      |
| Variación en Aportes para Incrementos de Capital | -                      | -                                      | -                      | -                     | -                        | -                    |
| Incremento de la Reserva Legal                   | -                      | -                                      | -                      | -                     | -                        | -                    |
| Incremento en Otras Reservas                     | -                      | -                                      | -                      | -                     | -                        | -                    |
| Otros (Especificar)                              | -                      | -                                      | -                      | -                     | -                        | -                    |
| Resultados del Ejercicio                         | -                      | -                                      | -                      | -                     | 320,167,353              | 320,167,353          |
| <b>Saldo al final del Período</b>                | <b>331,388,280</b>     | <b>(1,173,798,248)</b>                 | <b>36,820,920</b>      | <b>2,532,721,664</b>  | <b>320,167,353</b>       | <b>2,047,299,969</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 ABRIL DEL 2019**  
**VALORES EN RD\$**

| CODIGO | RUBRO   |   | RD\$                        |
|--------|---|---|-----------------------------|
| 1.000  | Total Patrimonio Contable al 30/04/2019                     |   | 2,047,299,969               |
| 2.000  | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo | - | 562,195                     |
| 3.000  | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo | - | -                           |
| 4.000  | Inversiones en empresas vinculadas a la AFP                 | - | <u>96,116,961</u>           |
| 5.000  | Patrimonio Neto   | = | 1,950,620,813               |
| 6.000  | Capital Mínimo requerido                                    | - | <u>\$ 402,052,904</u>       |
| 7.000  | Superavit (Deficit) de Capital Mínimo                       | = | <u><u>1,548,567,909</u></u> |
| 8.000  | Número de Afiliados a la AFP                                |   | 793,616                     |

**José Luís Alonso**  
**Presidente Consejo de Administración**

**Alvin Martínez LLibre**  
**Vicepresidente Ejecutivo**

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