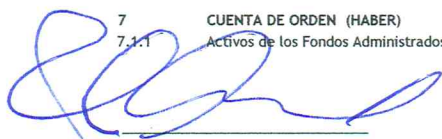
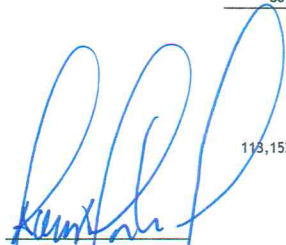


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**
**BALANCE GENERAL**
**AL 31 DE JULIO DEL 2019**

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,949,966,706</b>
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	13,056,342
1.1.1	Efectivo	70,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	12,986,342
1.2	CUENTAS POR COBRAR	382,058,596
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	372,333,242
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	2,124,691
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	7,600,663
1.3	INVERSIONES	1,068,133,148
1.3.1	Inversiones - Sector Público	670,074,141
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	244,942,085
1.3.3	Inversiones - Empresas	41,766,858
1.3.9	Otras Inversiones	111,350,064
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	1,132,672,164
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,132,672,164
1.5	ACTIVOS FIJOS	35,515,193
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	61,822,838
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	74,689,769
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(108,511,049)
1.6	OTROS ACTIVOS	318,531,263
1.6.1	Pagos Anticipados	305,563,869
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	7,970,946
1.6.3	Gastos Diferidos	-
1.6.4	Bienes Diversos	4,996,448
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,949,966,706</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>113,152,055,238</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	113,152,055,238
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>421,622,221</b>
2.1	PASIVO CORRIENTE	418,427,536
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	6,243,497
2.1.3	Cuentas por Pagar Compañías de Seguros	-
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	1,930,818
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	2,493,908
2.1.7	Acreedores Diversos	89,736,593
2.1.9	Provisiones	318,022,720
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	3,194,685
2.2.4	Provisiones	3,194,685
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>421,622,221</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,528,344,485</b>
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.1.2	Acciones en Tesorería	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-
3.2.1	Prima sobre Acciones	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920
3.3.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	1,322,102,496
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,322,102,496
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	801,211,869
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	801,211,869
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,528,344,485</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,949,966,706</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>113,152,055,238</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	113,152,055,238



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 JULIO DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>289,251,469</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>256,384,441</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	41,980,587	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	214,387,937	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	<u>15,916</u>	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>20,856,784</b>
4.2.1	Intereses Ganados	8,287,914	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	12,165,537	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	<u>403,332</u>	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>12,010,245</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	<u>12,010,245</u>	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>61,013,530</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>41,220,860</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	18,837,736	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	12,750,554	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	<u>9,632,571</u>	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>18,122,235</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	295,266	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	6,053,755	
5.2.3	Gastos Diversos	<u>11,773,214</u>	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,670,434</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	<u>1,670,434</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>228,237,939</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>60,088,016</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	<u>60,088,016</u>	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>168,149,923</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 31 DE JULIO DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>1,489,120,265</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>1,255,290,902</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	277,738,804	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	977,446,924	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	105,173	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>153,372,047</b>
4.2.1	Intereses Ganados	80,986,778	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	68,365,979	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4,019,290	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>80,457,316</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	80,457,316	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>416,173,326</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>271,729,416</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	126,474,995	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	89,025,768	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	56,228,653	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>140,225,095</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,415,686	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	40,516,080	
5.2.3	Gastos Diversos	97,293,328	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4,218,815</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4,218,815	
<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>1,072,946,939</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>271,735,069</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	271,735,069	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>801,211,869</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 31 DE JULIO DEL 2019**  
**DESCRIPCION**

**RDS**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

Resultado Neto del Ejercicio	168,149,923	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>39,433,776</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(12,165,537)	
Provisiones y Previsiones	50,227,664	
Depreciación y Amortización de los Activos	1,371,649	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>		<b>207,583,698</b>

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(59,882,695)	
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	-	
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(2,283,984)	
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(82,472)	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	13,828,680	
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	28,084	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-	<b>(48,392,388)</b>

**Total Efectivo por actividades de Operación** **159,191,310**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos	55,510	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(155,482,746)	
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>		<b>(155,427,237)</b>

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes de Capital	-	
Acciones en Tesorería	-	
Prima Acciones	-	
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>

**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO** **3,764,073**

**DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO** **9,292,269**

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO** **13,056,342**



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 DE ENERO AL 31 DE JULIO DEL 2019**  
**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

Resultado Neto del Ejercicio	801,211,869	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>174,736,553</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(68,365,979)	
Provisiones y Previsiones	233,230,734	
Depreciación y Amortización de los Activos	9,871,797	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>		<b>975,948,422</b>

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(358,175,318)	
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(39,000,000)	
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(142,222,560)	
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	170,706	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	34,685,759	
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	6,315,168	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-	<b>(498,226,245)</b>

**Total Efectivo por actividades de Operación** **477,722,177**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos	(1,605,831)	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	1,445,571,871	
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>		<b>1,443,966,040</b>

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes de Capital	-	
Acciones en Terosrería	-	
Prima Acciones	-	
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-	
Dividendos Pagados	(1,910,619,168)	
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** **11,069,050**

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

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO** **13,056,342**



**José Luis Alonso**  
Presidente Consejo de Administración



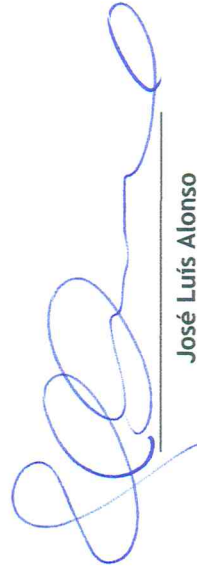
**Alvin Martínez Llibre**  
Vicepresidente Ejecutivo



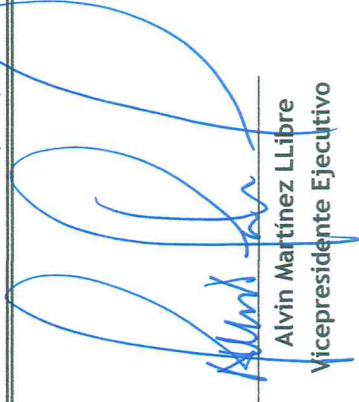
**José R. Martí**  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE JULIO DEL 2019

	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	3,232,721,664	-	3,637,751,784
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1,910,619,168)	-	(1,910,619,168)
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	-	-	-	-	801,211,869	801,211,869
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>1,322,102,496</b>	<b>801,211,869</b>	<b>2,528,344,485</b>



José Luis Alonso  
 Presidente Consejo de Administración



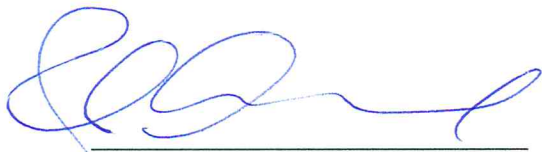
Alvin Martínez Llibre  
 Vicepresidente Ejecutivo



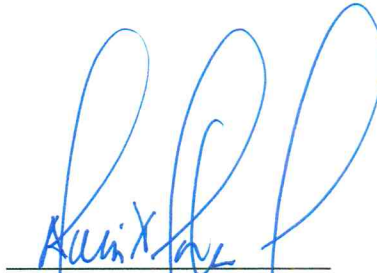
José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAPITAL MINIMO**  
**AL 31 DE JULIO DEL 2019**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO	RUBRO		RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/07/2019		2,528,344,485
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	1,477,272
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	<u>191,596,640</u>
5.000	Patrimonio Neto	=	2,335,270,574
6.000	Capital Mínimo requerido	-	<u>\$ 406,867,909</u>
7.000	Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	=	<u><u>1,928,402,665</u></u>
8.000	Número de Afiliados a la AFP		804,938



**José Luis Alonso**  
Presidente Consejo de Administración



**Alvin Martínez Llibre**  
Vicepresidente Ejecutivo



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