

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE OCTUBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,216,621,513
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	1,819,581
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,792,081
1.2	CUENTAS POR COBRAR	76,895,027
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	74,249,667
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	886,481
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,758,879
1.3	INVERSIONES	747,233,525
1.3.1	Inversiones - Sector Público	514,048,817
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	92,085,423
1.3.3	Inversiones - Empresas	80,590,898
1.3.9	Otras Inversiones	60,508,388
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	256,077,956
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	256,077,956
1.5	ACTIVOS FIJOS	50,385,589
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	38,258,427
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	39,916,277
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(35,302,751)
1.6	OTROS ACTIVOS	84,209,835
1.6.1	Pagos Anticipados	71,408,280
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	423,133
1.6.4	Bienes Diversos	9,534,978
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,216,621,513</b>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	25,941,499,801
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	25,941,499,801
2	PASIVO	210,352,484
2.1	PASIVO CORRIENTE	205,385,076
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	55,845
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	741,464
2.1.7	Acreedores Diversos	50,129,814
2.1.9	Provisiones	154,457,953
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	4,967,407
2.2.4	Provisiones	4,967,407
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>210,352,484</b>
3	PATRIMONIO	1,006,269,030
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	230,356,377
3.4.2	Utilidades por Aplicar	230,356,377
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	370,882,533
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	370,882,533
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,006,269,030</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,216,621,513</b>
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	25,941,499,801
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	25,941,499,801

Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

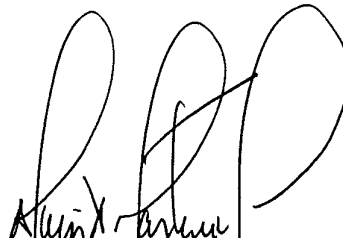
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 31 DE OCTUBRE DEL 2011**  
**CODIGO DESCRIPCION**

RD\$

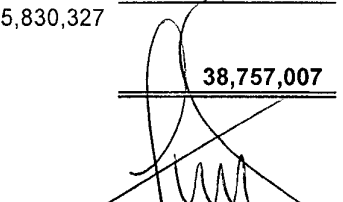
<b>4 INGRESOS</b>		<b>73,586,584</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>57,711,990</b>
4.1.1.01 Comisión Mensual Administrativa	18,723,532	
4.1.1.02 Comisión Anual Complementaria	38,975,377	
4.1.1.03 Cobros por Servicios Opcionales		
4.1.1.04 Intereses por Retrasos	<u>13,082</u>	
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>8,979,935</b>
4.2.1 Intereses Ganados	6,417,598	
4.2.2 Dividendos Ganados	-	
4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,562,337	
4.2.4 Otros Ingresos Financieros	<u>-</u>	
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>6,894,659</b>
4.3.1 Ingresos Extraordinarios	<u>6,894,659</u>	
<b>5 GASTOS</b>		<b>18,999,250</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>12,968,443</b>
5.1.1 Gastos del Personal de Ventas	5,541,371	
5.1.2 Gastos del Personal Administrativo	4,538,364	
5.1.3 Gastos por Servicios Externos	<u>2,888,708</u>	
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>6,024,359</b>
5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones	290,979	
5.2.2 Gastos de Infraestructura	3,364,465	
5.2.3 Gastos Diversos	<u>2,368,915</u>	
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>6,447</b>
5.3.1 Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2 Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3 Otros Gastos Financieros	<u>6,447</u>	
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1 Gastos Extraordinarios	<u>-</u>	
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>54,587,334</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>15,830,327</b>
5.4.1 Impuesto Sobre La Renta	15,830,327	<u>15,830,327</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>38,757,007</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



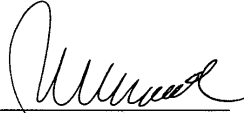
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



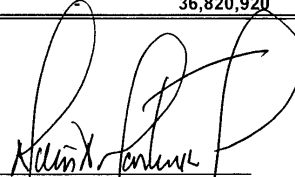
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE OCTUBRE DEL 2011**

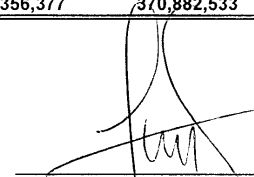
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
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	-	-	-	-	370,882,533	370,882,533
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>230,356,377</b>	<b>370,882,533</b>	<b>1,006,269,030</b>



**Manuel Losmozos**  
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 OCTUBRE DEL 2011**  
**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**Resultado Neto del Ejercicio**

**38,757,007**

**Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo**

**19,407,645**

Intereses Devengados y no Cobrados

(2,562,337)

Provisiones y Previsiones

20,033,485

Depreciación y Amortización de los Activos

1,936,497

Amortización de Gastos Diferidos

-

**Total Efectivo por Resultado del Ejercicio**

**58,164,652**

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

(2,836,560)

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(2,500,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

894,470

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

2,310

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

(9,046,798)

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

(110,099)

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

**(13,596,677)**

**Total Efectivo por actividades de Operación**

**44,567,975**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos

(3,112,481)

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

(40,066,327)

**Total Efectivo por Actividades de Inversión**

**(43,178,808)**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes de Capital

-

Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)

-

Dividendos Pagados

Incrementos de Deudas a Largo Plazo

Pago Deudas a Largo Plazo

**Total Efectivo por Actividades de Financiamiento**

-

**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO**

**1,389,167**

**DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO**

**430,414**

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

**1,819,581**

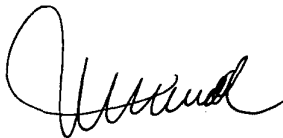
**Manuel Losmozos**  
**Miembro Consejo de Administración**

**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 OCTUBRE DEL 2011**  
**VALORES EN RD\$**

<b>CODIGO RUBRO</b>	<b>RD\$</b>
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/10/11	1,006,269,030
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	77,683,478
<b>5.000 Patrimonio Neto</b>	<b>= 928,585,552</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 198,705,368
<b>7.000 Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 729,880,184</b>
<b>8.000 Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>490,432</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.