

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1 ACTIVO</b>		<b>1,267,651,907</b>
<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>3,539,978</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,512,478
<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>75,414,289</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	73,057,566
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	776,352
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,580,371
<b>1.3 INVERSIONES</b>		<b>794,480,882</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	607,220,198
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	45,604,304
1.3.3	Inversiones - Empresas	80,572,589
1.3.9	Otras Inversiones	61,083,791
<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>		<b>261,416,221</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	261,416,221
<b>1.5 ACTIVOS FIJOS</b>		<b>49,428,824</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	38,320,315
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	39,961,170
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(36,366,297)
<b>1.6 OTROS ACTIVOS</b>		<b>83,371,714</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	71,847,099
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	321,451
1.6.4	Bienes Diversos	8,359,720
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,267,651,907</b>
<b>6 CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>		<b>26,483,361,080</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	26,483,361,080
<b>2 PASIVO</b>		<b>227,745,307</b>
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		<b>222,714,092</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	819,213
2.1.7	Acreedores Diversos	51,327,463
2.1.9	Provisiones	170,514,505
<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>5,031,215</b>
2.2.4	Provisiones	5,031,215
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>227,745,307</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>		<b>1,039,906,600</b>
<b>3.1 CAPITAL EN CIRCULACION</b>		<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	368,209,200
<b>3.3 RESERVAS PATRIMONIALES</b>		<b>36,820,920</b>
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
<b>3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>		<b>230,356,377</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	230,356,377
<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>404,520,103</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	404,520,103
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,039,906,600</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,267,651,907</b>
<b>7 CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>		<b>26,483,361,080</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	26,483,361,080

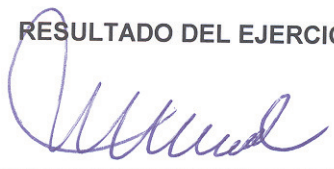
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

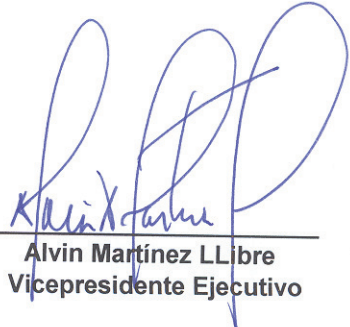
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**

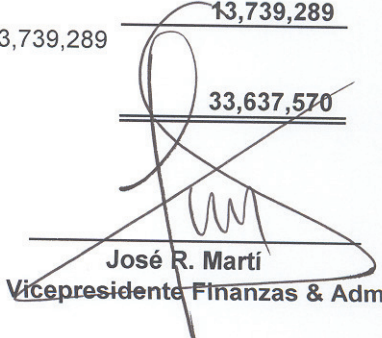
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>4 INGRESOS</b>			<b>69,704,806</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>54,931,285</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,530,924	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	36,387,206	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	13,155	
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>			<b>9,204,641</b>
4.2.1	Intereses Ganados	6,766,377	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,438,265	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-	
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>			<b>5,568,879</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,568,879	
<b>5 GASTOS</b>			<b>22,327,946</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>			<b>14,086,986</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,977,680	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,557,530	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,551,776	
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>			<b>8,230,619</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	317,397	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,651,464	
5.2.3	Gastos Diversos	4,261,759	
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>			<b>10,341</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	10,341	
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>			<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			<b>47,376,860</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			<b>13,739,289</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	13,739,289	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			<b>33,637,570</b>



**Manuel Losmozos**  
Miembro Consejo de Administración



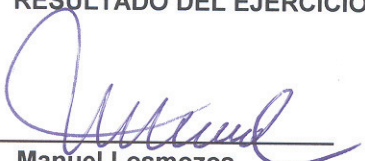
**Alvin Martínez LLibre**  
Vicepresidente Ejecutivo

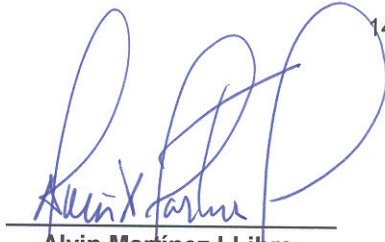


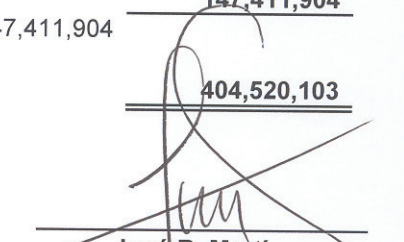
**José R. Martí**  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>790,392,024</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>646,302,123</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	194,964,895
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	451,217,416
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	119,811
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>83,830,544</b>
4.2.1	Intereses Ganados	58,306,539
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	25,502,512
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	21,493
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>60,259,357</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	60,259,357
<b>5 GASTOS</b>		<b>238,460,017</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>151,447,765</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	60,730,023
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	48,155,529
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	42,562,213
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>85,731,443</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	4,563,354
5.2.2	Gastos de Infraestructura	30,415,055
5.2.3	Gastos Diversos	50,753,035
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>134,115</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	134,115
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>1,146,693</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	1,146,693
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>551,932,008</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>147,411,904</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	147,411,904
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>404,520,103</b>


  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración


  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

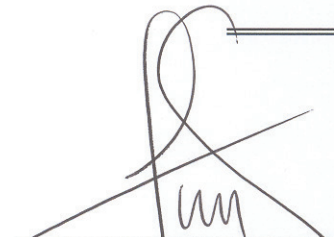
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	33,637,570
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>16,395,604</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(2,438,265)
Provisiones y Previsiones	16,120,360
Depreciación y Amortización de los Activos	2,713,509
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>50,033,174</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	1,480,738
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,900,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(857,067)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	45,225
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	1,197,649
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	74,815
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>49,074,535</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(106,781)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(47,247,357)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(47,354,138)</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>1,720,397</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,819,581
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>3,539,978</b>

  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

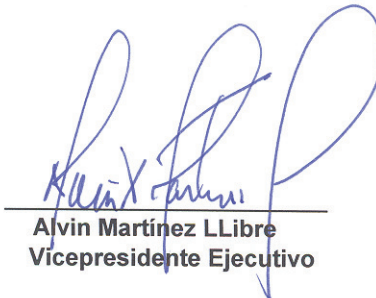
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>404,520,103</b>
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>21,443,997</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(25,502,512)
Provisiones y Previsiones	23,650,981
Depreciación y Amortización de los Activos	23,295,528
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>425,964,100</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	1,293,734
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(30,450,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	48,635,205
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	50,542
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(1,273,679)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	819,213
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>19,075,015</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(21,983,407)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(126,167,263)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(148,150,670)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	(299,662,493)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(299,662,493)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(2,774,048)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,314,026
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>3,539,978</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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

	Capital en Circulación	Aportes		Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales			
<b>Saldo al Inicio del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>530,356,377</b>	-	<b>935,386,497</b>
Capitalización Resultados del Periodo	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	404,520,103	404,520,103
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>230,356,377</b>	<b>404,520,103</b>	<b>1,039,906,600</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 CAPITAL MINIMO**
  
**AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**
  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/11/11	1,039,906,600
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	50,326,139
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 989,580,461</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 198,705,368
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 790,875,093</b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>492,785</b>

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

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

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