
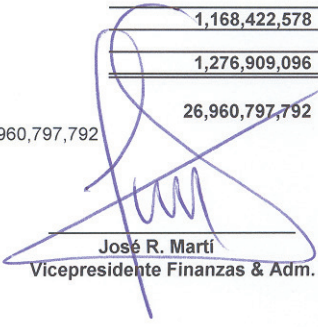


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
1	ACTIVO		1,276,909,096
1.1	ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)		541,080
1.1.1	Efectivo	27,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	513,580	
1.2	CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)		85,124,955
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	83,042,511	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,012,004	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,070,440	
1.3	INVERSIONES (Nota 4.3)		837,975,729
1.3.1	Inversiones - Sector Público	665,287,142	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	32,967,636	
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,255,812	
1.3.9	Otras Inversiones	57,465,138	
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)		266,751,560
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	266,751,560	
1.5	ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)		48,964,188
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	38,433,610	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	39,961,170	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(36,944,227)	
1.6	OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)		37,551,584
1.6.1	Pagos Anticipados	26,365,304	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,772,027	
1.6.3	Gastos Diferidos	219,769	
1.6.4	Bienes Diversos	7,194,484	
	TOTAL ACTIVO		1,276,909,096
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)		26,960,797,792
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	26,960,797,792	
2	PASIVO		108,486,517
2.1	PASIVO CORRIENTE		104,015,441
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	-	
2.1.7	Acreedores Diversos	45,286,436	
2.1.9	Provisiones	58,676,095	
2.2	PASIVO LARGO PLAZO		4,471,076
2.2.4	Provisiones	4,471,076	
	TOTAL PASIVO		108,486,517
3	PATRIMONIO		1,168,422,578
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)		368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200	
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES (Nota 8)		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		533,036,082
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	533,036,082	
	TOTAL PATRIMONIO		1,168,422,578
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,276,909,096
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)		26,960,797,792
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	26,960,797,792	

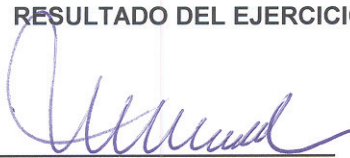

Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración

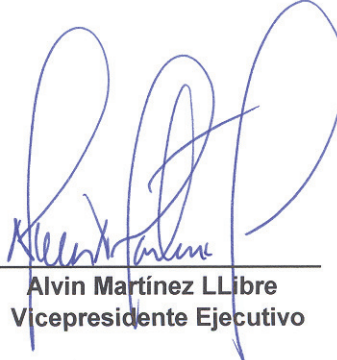

Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo


José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		84,807,484
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		67,180,448
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	20,236,853	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	46,929,658	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	13,937	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		11,684,683
4.2.1	Intereses Ganados	7,258,860	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,635,339	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,790,484	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		5,942,353
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,942,353	
5	GASTOS		22,791,916
5.1	GASTOS OPERACIONALES		16,184,988
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	6,909,497	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,028,542	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,246,949	
5.2	GASTOS GENERALES		6,462,796
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	405,544	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,463,955	
5.2.3	Gastos Diversos	2,593,296	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		144,133
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	144,133	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		62,015,567
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		(66,500,411)
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	(66,500,411)	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		128,515,978


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 DICIEMBRE DEL 2011
DESCRIPCION

RD\$

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado Neto del Ejercicio	128,515,978	
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	(112,906,120)	
Intereses Devengados y no Cobrados	(2,635,339)	
Provisiones y Previsiones	(112,398,550)	
Depreciación y Amortización de los Activos	2,127,768	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio		15,609,858

Cambios en Activos y Pasivos

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(9,710,666)	
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,700,000)	
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	44,235,088	
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	35,204	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(6,041,027)	
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(819,213)	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-	
Total Efectivo por actividades de Operación		40,609,243

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

(Compra) Venta Activos Fijos	(113,295)	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(43,494,847)	
Total Efectivo por Actividades de Inversión		(43,608,141)

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

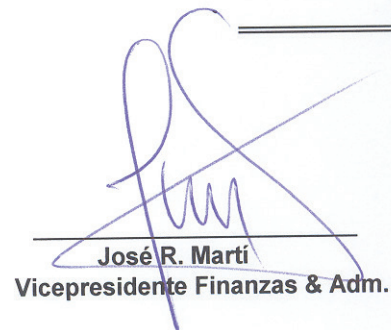
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO		(2,998,898)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO		3,539,978
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO		541,080



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo



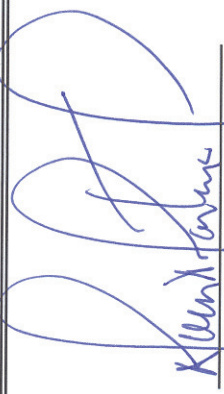
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

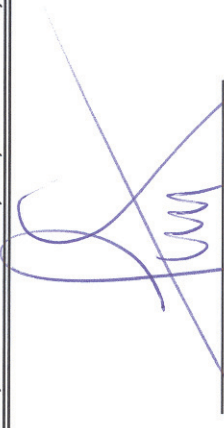


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital en Circulación	Aportes		Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Patrimoniales no Capitalizados	Patrimoniales				
Saldo al Inicio del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497	
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	-	-	-	-	533,036,082	533,036,082	
Saldo al final del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	230,356,377	533,036,082	1,168,422,578	



Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración


Alvin Martínez LLibre
 Vicepresidente Ejecutivo

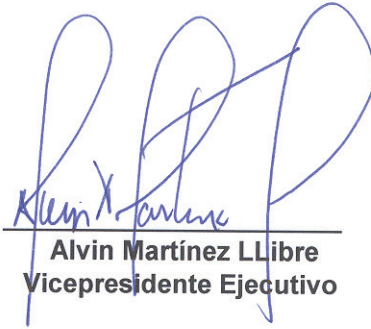

José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAPITAL MINIMO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/12/11	1,168,422,578
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	<u>27,810,161</u>
5.000 Patrimonio Neto	= 1,140,612,417
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ <u>198,705,368</u>
7.000 Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	= <u><u>941,907,050</u></u>
8.000 Número de Afiliados a la AFP	494,962



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.