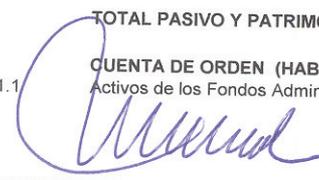


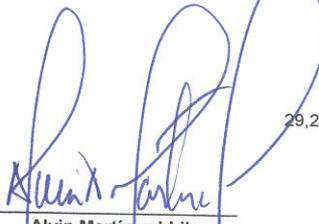
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

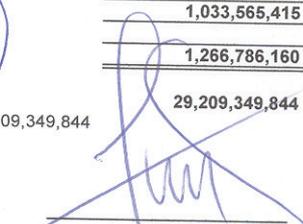
BALANCE GENERAL

AL 30 DE ABRIL DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,266,786,160</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>762,473</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	734,973
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>99,147,747</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	96,074,166
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	650,787
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,422,794
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>759,685,063</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	463,587,176
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	111,710,797
1.3.3	Inversiones - Empresas	61,727,206
1.3.9	Otras Inversiones	122,659,885
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>290,365,414</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	290,365,414
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>48,871,520</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	39,986,507
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	40,567,827
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(39,196,450)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>67,953,944</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	61,037,654
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,772,027
1.6.3	Gastos Diferidos	85,882
1.6.4	Bienes Diversos	3,058,382
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,266,786,160</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>29,209,349,844</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	29,209,349,844
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>233,220,745</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>228,074,105</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	1,251,342
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	878,427
2.1.7	Acreedores Diversos	143,612,304
2.1.9	Provisiones	82,279,121
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>5,146,640</b>
2.2.4	Provisiones	5,146,640
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>233,220,745</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,033,565,415</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	368,209,200
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>36,820,920</b>
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>	<b>463,392,458</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	463,392,458
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>165,142,837</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	165,142,837
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,033,565,415</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,266,786,160</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>29,209,349,844</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	29,209,349,844

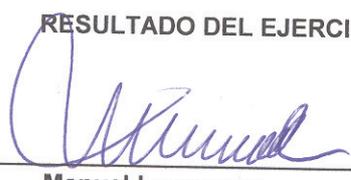
  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
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 ABRIL DEL 2012**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>91,946,988</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>72,566,093</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,485,628
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	54,068,254
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	12,211
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>13,681,114</b>
4.2.1	Intereses Ganados	10,371,281
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,309,833
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>5,699,781</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,699,781
<b>5 GASTOS</b>		<b>24,845,738</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>17,064,767</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,537,321
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,150,116
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,377,330
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>7,745,075</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	386,734
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,492,668
5.2.3	Gastos Diversos	3,865,673
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>35,895</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	35,895
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>67,101,250</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>19,459,363</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	19,459,363
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>47,641,888</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



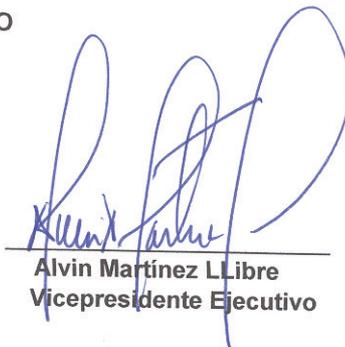
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 AL 30 DE ABRIL DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	47,641,888
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>(20,370,216)</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(3,309,833)
Provisiones y Previsiones	(19,423,301)
Depreciación y Amortización de los Activos	2,362,918
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>27,271,672</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	290,209,558
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,800,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(10,563,983)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(111,027)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	89,246,648
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	46,408
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>366,027,605</b>
	<b>393,299,276</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(472,590)
(Incremento) Cancelación Inversiones Temporarias y Permanentes	(95,297,498)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(95,770,087)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	(298,199,964)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(298,199,964)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(670,774)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,433,247
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>762,473</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 ABRIL DEL 2012

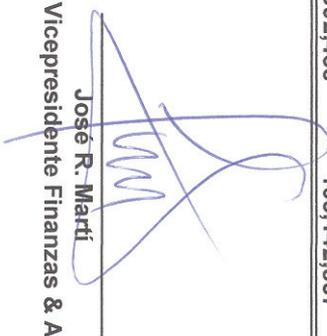
	Aportes					Total
	Capital en Circulación	Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	
<b>Saldo al Inicio del Período</b>	368,209,200	-	36,820,920	463,392,458	-	868,422,578
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	165,142,837	165,142,837
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>463,392,458</b>	<b>165,142,837</b>	<b>1,033,565,415</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez Llibre  
Vicepresidente Ejecutivo



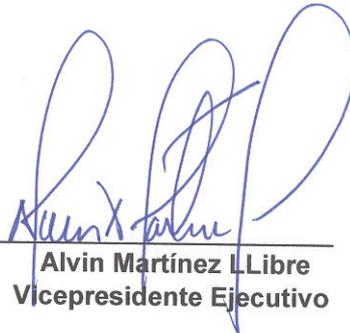
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAPITAL MINIMO**  
**AL 30 DE ABRIL DEL 2012**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/04/12	1,033,565,415
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 673,404
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 79,055,089
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 953,836,922</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 218,127,239
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 735,709,684</b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>503,784</b>



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



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



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