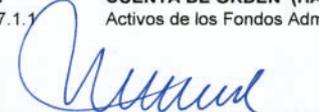
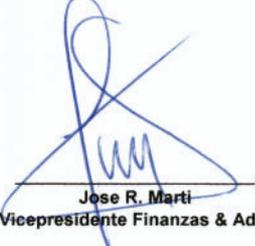


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE JULIO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
1	ACTIVO		1,455,819,741
	1.1 ACTIVO DISPONIBLE		2,042,751
1.1.1	Efectivo	27,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,015,251	
	1.2 CUENTAS POR COBRAR		156,762,633
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	154,199,131	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	942,959	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,620,542	
	1.3 INVERSIONES		842,875,045
1.3.1	Inversiones - Sector Público	592,121,538	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	58,063,624	
1.3.3	Inversiones - Empresas	73,067,677	
1.3.9	Otras Inversiones	119,622,206	
	1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD		311,088,195
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	311,088,195	
	1.5 ACTIVOS FIJOS		50,977,255
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	40,275,870	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	45,345,637	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(42,157,887)	
	1.6 OTROS ACTIVOS		92,073,862
1.6.1	Pagos Anticipados	85,848,695	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,772,027	
1.6.3	Gastos Diferidos	53,676	
1.6.4	Bienes Diversos	2,399,464	
	TOTAL ACTIVO		1,455,819,741
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)		31,225,917,756
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	31,225,917,756	
	2 PASIVO		223,318,455
	2.1 PASIVO CORRIENTE		217,662,395
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911	
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	535,014	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	891,710	
2.1.7	Acreedores Diversos	54,702,369	
2.1.9	Provisiones	161,480,391	
	2.2 PASIVO LARGO PLAZO		5,656,061
2.2.4	Provisiones	5,656,061	
	TOTAL PASIVO		223,318,455
	3 PATRIMONIO		1,232,501,286
	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		463,392,458
3.4.2	Utilidades por Aplicar	463,392,458	
	3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO		364,078,707
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	364,078,707	
	TOTAL PATRIMONIO		1,232,501,286
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,455,819,741
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)		31,225,917,756
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	31,225,917,756	

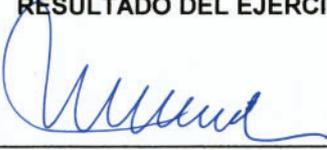

Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración


Jose R. Marti
Vicepresidente Finanzas & Adm.

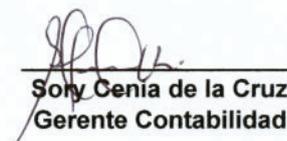

Sony Cenja de la Cruz
Gerente Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE JULIO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		138,463,743
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		120,001,597
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	20,210,300	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	99,774,906	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	16,390	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		12,427,188
4.2.1	Intereses Ganados	7,868,044	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,559,144	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		6,034,958
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	6,034,958	
5	GASTOS		23,088,860
5.1	GASTOS OPERACIONALES		15,908,667
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	6,772,419	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,099,156	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,037,091	
5.2	GASTOS GENERALES		7,179,896
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	392,779	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,730,253	
5.2.3	Gastos Diversos	3,056,864	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		298
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	298	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		115,374,883
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		19,057,369
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	19,057,369	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		96,317,514


Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración


Jose R. Marti
 Vicepresidente Finanzas & Adm.


Sony Cenía de la Cruz
 Gerente Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE JULIO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		662,432,339
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		546,705,362
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	134,292,347	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	412,321,667	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	91,347	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		75,291,984
4.2.1	Intereses Ganados	51,655,343	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	23,636,635	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	5	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		40,434,994
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	40,434,994	
5	GASTOS		169,929,015
5.1	GASTOS OPERACIONALES		114,852,517
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	49,885,888	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	36,873,284	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	28,093,345	
5.2	GASTOS GENERALES		54,738,592
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,726,210	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	24,466,251	
5.2.3	Gastos Diversos	27,546,132	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		337,906
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	337,906	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		492,503,324
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		128,424,616
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	128,424,616	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		364,078,707

Manuel Losmozos

 Miembro Consejo de Administración

Jose R. Marti

 Vicepresidente Finanzas & Adm.

Sory Genia de la Cruz

 Gerente Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 AL 31 DE JULIO DEL 2012

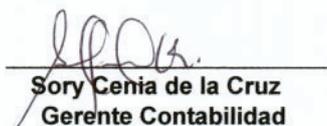
DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	96,317,514
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	28,476,946
Intereses Devengados y no Cobrados	(4,559,144)
Provisiones y Previsiones	31,826,549
Depreciación y Amortización de los Activos	1,209,540
Amortización de Gastos Diferidos	-
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	124,794,460
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(43,802,650)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,900,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(16,300,905)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	17,252
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	3,947,837
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	4,647
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
Total Efectivo por actividades de Operación	65,760,642
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	(887,176)
(Incremento) Cancelación Inversiones Temporarias y Permanentes	(63,699,792)
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(64,586,968)
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	1,173,673
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	869,078
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,042,751



Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración



Jose R. Marti
 Vicepresidente Finanzas & Adm.



Sory Cenía de la Cruz
 Gerente Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE JULIO DEL 2012

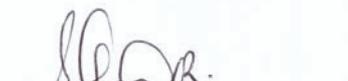
DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	364,078,707
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	92,779,003
Intereses Devengados y no Cobrados	(23,636,635)
Provisiones y Previsiones	103,989,281
Depreciación y Amortización de los Activos	12,426,357
Amortización de Gastos Diferidos	-
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	456,857,710
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(71,637,678)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(20,700,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(61,116,677)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(618,297)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	12,313,495
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	891,710
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
Total Efectivo por actividades de Operación	315,990,263
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	(7,226,727)
(Incremento) Cancelación Inversiones Temporarias y Permanentes	(4,899,316)
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(12,126,043)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	(302,362,548)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	(302,362,548)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,501,672
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	541,080
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,042,751



Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración



Jose R. Marti
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

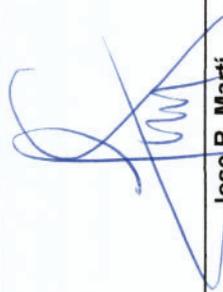


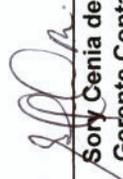
Sory Cenia de la Cruz
 Gerente Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE JULIO DEL 2012

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al inicio del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	763,392,458	-	1,168,422,578
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	-	-	-	-	364,078,707	364,078,707
Saldo al final del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	463,392,458	364,078,707	1,232,501,286


Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración


Jose R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.


Sory Cenia de la Cruz
Gerente Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAPITAL MINIMO
AL 31 DE JULIO DEL 2012
VALORES EN RD\$

CODIGO RUBRO		RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/07/12	1,232,501,286
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 895,263
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 18,945,290
		<hr/>
5.000	Patrimonio Neto	= 1,212,660,733
6.000	Capital Mínimo requerido	- \$ 222,129,574
7.000	Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	= <u>990,531,159</u>
8.000	Número de Afiliados a la AFP	510,166



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



Jose R. Marti
Vicepresidente Finanzas & Adm.



Sory Cenia de la Cruz
Gerente Contabilidad