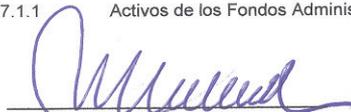
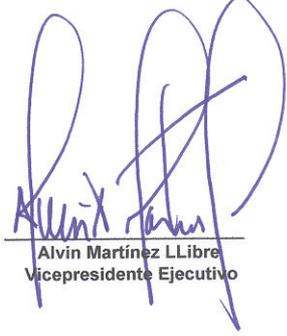


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE OCTUBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,113,877,433</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>916,040</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	888,540
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>225,999,488</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	222,310,071
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,016,028
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,673,389
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,372,013,722</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,137,981,470
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	42,645,052
1.3.3	Inversiones - Empresas	69,018,082
1.3.9	Otras Inversiones	122,369,118
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>331,566,901</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	331,566,901
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>51,681,974</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	42,340,116
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	46,847,672
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(45,019,450)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>131,699,308</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	125,630,629
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,772,027
1.6.3	Gastos Diferidos	21,470
1.6.4	Bienes Diversos	2,275,181
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,113,877,433</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>33,244,049,789</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	33,244,049,789
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>592,083,649</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>585,819,888</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,911
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	265,449
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	264,800,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	908,456
2.1.7	Acreedores Diversos	49,727,273
2.1.9	Provisiones	270,065,799
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>6,263,761</b>
2.2.4	Provisiones	6,263,761
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>592,083,649</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,521,793,784</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>653,371,205</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	653,371,205
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,521,793,784</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,113,877,433</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>33,244,049,789</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	33,244,049,789

  
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 2012**

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>197,750,430</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>173,114,104</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	20,404,985	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	152,695,119	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	14,000	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>18,523,994</b>
4.2.1	Intereses Ganados	13,512,563	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,011,214	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	216	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>6,112,332</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	6,112,332	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>27,478,849</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>17,627,072</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,503,960	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,573,003	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,550,109	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>7,398,738</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	417,139	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,700,257	
5.2.3	Gastos Diversos	3,281,343	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,453,038</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	2,043,978	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	409,061	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>170,271,581</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>34,977,411</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	34,977,411	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>135,294,170</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



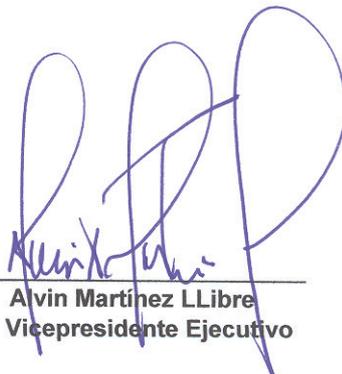
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	135,294,170
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>48,355,150</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(5,011,214)
Provisiones y Previsiones	52,087,442
Depreciación y Amortización de los Activos	1,278,923
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>183,649,320</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(82,915,369)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,000,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(13,892,094)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	17,252
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	1,299,809
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(6,110)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>(98,496,511)</b>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>85,152,809</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(1,223,998)
(Incremento) Cancelación Inversiones Temporarias y Permanentes	(71,724,797)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(72,948,795)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	(13,662,338)
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(13,662,338)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(1,458,324)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	2,374,364
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>916,040</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 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	653,371,205
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>194,044,961</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(35,115,341)
Provisiones y Previsiones	213,182,390
Depreciación y Amortización de los Activos	15,977,912
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>847,416,166</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(140,874,533)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(29,700,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(101,556,398)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(494,015)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	7,068,834
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	908,456
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>(264,647,656)</b>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>582,768,510</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(10,793,009)
(Incremento) Cancelación Inversiones Temporarias y Permanentes	(534,037,993)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(544,831,002)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	264,800,000
Dividendos Pagados	(302,362,548)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(37,562,548)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>374,960</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	541,080
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>916,040</b>

Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

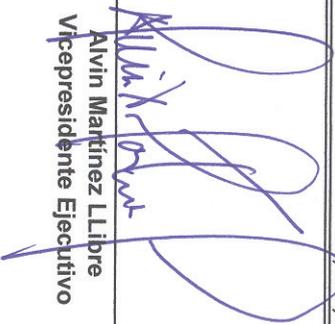
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

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 2012

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldo al Inicio del Período</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>763,392,458</b>	-	<b>1,168,422,578</b>
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	-	-	-	-	653,371,205	653,371,205
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>463,392,458</b>	<b>653,371,205</b>	<b>1,521,793,784</b>

  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
Alvin Martínez Llible  
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 2012**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/10/12	1,521,793,784
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 2,075,211
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 66,906,348
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 1,452,812,225</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 224,130,741
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 1,228,681,484</b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>516,981</b>



\_\_\_\_\_  
**Manuel Losmozos**  
**Miembro Consejo de Administración**



\_\_\_\_\_  
**Alvin Martínez LLibre**  
**Vicepresidente Ejecutivo**



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