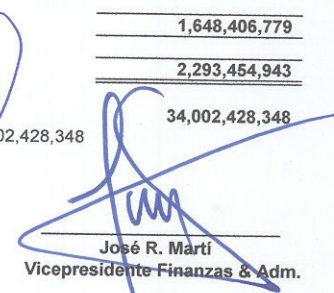


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>2,293,454,943</b>
	<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>915,374</b>
1.1.1	Efectivo	27,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	887,874	
	<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>256,790,973</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	252,827,919	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	926,994	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,036,060	
	<b>1.3 INVERSIONES</b>		<b>1,497,908,758</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,278,926,999	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	26,445,941	
1.3.3	Inversiones - Empresas	69,070,736	
1.3.9	Otras Inversiones	123,465,082	
	<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>		<b>339,109,095</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	339,109,095	
	<b>1.5 ACTIVOS FIJOS</b>		<b>52,249,645</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	43,847,498	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	47,006,924	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(46,118,412)	
	<b>1.6 OTROS ACTIVOS</b>		<b>146,481,097</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	140,440,406	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,772,027	
1.6.3	Gastos Diferidos	10,735	
1.6.4	Bienes Diversos	2,257,929	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,293,454,943</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>		<b>34,002,428,348</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	34,002,428,348	
	<b>2 PASIVO</b>		<b>645,048,164</b>
	<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		<b>638,557,154</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	79,576	
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	907,121	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	265,058,187	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	983,955	
2.1.7	Acreedores Diversos	52,582,328	
2.1.9	Provisiones	318,945,987	
	<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>6,491,010</b>
2.2.4	Provisiones	6,491,010	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>645,048,164</b>
	<b>3 PATRIMONIO</b>		<b>1,648,406,779</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>463,392,458</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	463,392,458	
	<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>779,984,201</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	779,984,201	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,648,406,779</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,293,454,943</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>		<b>34,002,428,348</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	34,002,428,348	

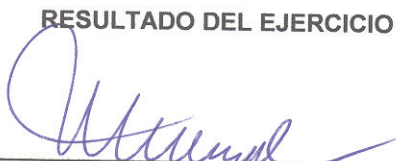
  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
Alvin Martínez Llibre  
Vicepresidente/Ejecutivo

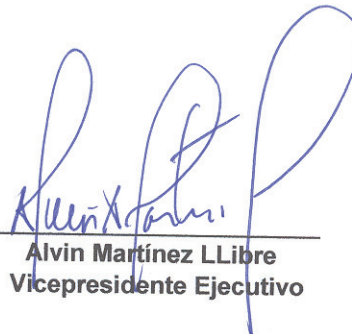
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2012**

CODIGO DESCRIPCION		RD\$
<b>4 INGRESOS</b>		<b>185,276,033</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>161,565,298</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	19,725,942
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	141,828,230
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	11,126
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>17,633,496</b>
4.2.1	Intereses Ganados	13,091,302
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,542,195
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>6,077,239</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	6,077,239
<b>5 GASTOS</b>		<b>27,231,458</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>16,952,710</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,617,289
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,141,490
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,193,931
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>7,084,890</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	408,085
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,867,473
5.2.3	Gastos Diversos	2,809,331
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>3,193,858</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	2,143,409
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,050,450
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>158,044,575</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>31,431,579</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	31,431,579
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>126,612,996</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 2012**

**DESCRIPCION**

**RD\$**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

**Resultado Neto del Ejercicio**

**126,612,996**

**Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo**

Intereses Devengados y no Cobrados

**45,962,803**

Provisiones y Previsiones

**(4,542,195)**

Depreciación y Amortización de los Activos

**49,107,437**

Amortización de Gastos Diferidos

**1,397,561**

-

**Total Efectivo por Resultado del Ejercicio**

**172,575,799**

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

**(30,791,485)**

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

**(3,000,000)**

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

**(15,097,641)**

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

**17,252**

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

**3,496,727**

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

**102,165**

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

**(45,272,982)**

**Total Efectivo por actividades de Operación**

**127,302,817**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos

**(1,666,633)**

(Incremento) Cancelación Inversiones Temporarias y Permanentes

**(125,895,036)**

**Total Efectivo por Actividades de Inversión**

**(127,561,669)**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes de Capital

-

Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)

**258,187**

Dividendos Pagados

-

Incrementos de Deudas a Largo Plazo

-

Pago Deudas a Largo Plazo

-

**Total Efectivo por Actividades de Financiamiento**

**258,187**

**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO**

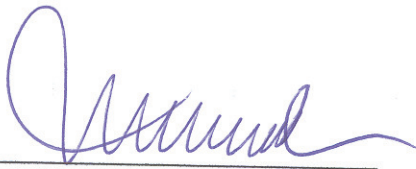
**(666)**

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO

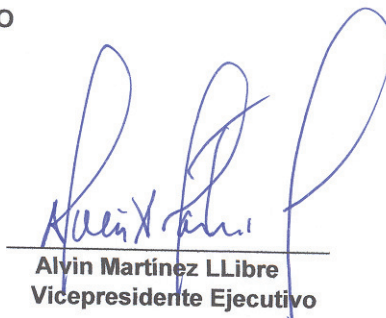
**916,040**

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

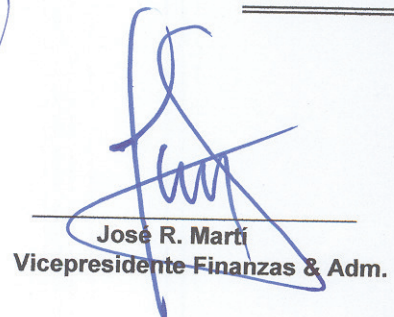
**915,374**



**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 2012**

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldo al Inicio del Periodo</b>						
Capitalización Resultados del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	763,392,458	-	1,168,422,578
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento en Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros (Especificar)	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>463,392,458</b>	<b>779,984,201</b>	<b>779,984,201</b>
						<b>1,648,406,779</b>

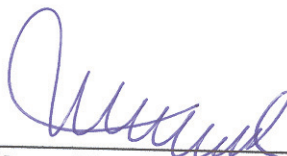
**Manuel Losmozos**  
 Miembro Consejo de Administración

**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 2012  
VALORES EN RD\$

CODIGO RUBRO		RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable al 30/11/12	1,648,406,779
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 2,307,136
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	- -
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 70,652,318
5.000	<b>Patrimonio Neto</b>	= 1,575,447,325
6.000	Capital Mínimo requerido	- \$ 224,130,741
7.000	<b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	= <b>1,351,316,584</b>
8.000	<b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>519,702</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.