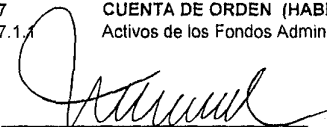
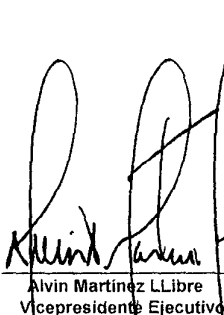
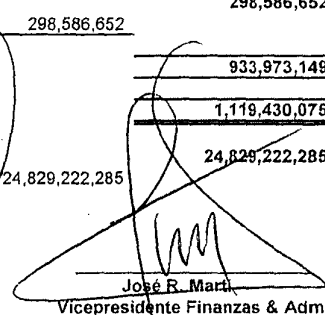


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE AGOSTO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
1	ACTIVO	1,119,430,075
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	379,310
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	351,810
1.2	CUENTAS POR COBRAR	73,704,861
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	70,864,608
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	1,026,202
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,814,051
1.3	INVERSIONES	662,659,262
1.3.1	Inversiones - Sector Público	367,481,935
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	205,383,101
1.3.3	Inversiones - Empresas	30,446,531
1.3.9	Otras Inversiones	59,347,694
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	245,964,908
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	245,964,908
1.5	ACTIVOS FIJOS	45,695,712
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	33,250,159
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	38,738,305
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(33,806,387)
1.6	OTROS ACTIVOS	91,026,022
1.6.1	Pagos Anticipados	75,730,561
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	626,497
1.6.4	Bienes Diversos	11,825,520
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,119,430,075</b>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	24,829,222,285
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	24,829,222,285
2	PASIVO	185,456,926
2.1	PASIVO CORRIENTE	180,774,965
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	239,999
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	714,982
2.1.7	Acreedores Diversos	61,207,261
2.1.9	Provisiones	118,612,723
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	4,681,960
2.2.4	Provisiones	4,681,960
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>185,456,926</b>
3	PATRIMONIO	933,973,149
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920
3.3.1	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	298,586,652
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	298,586,652
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>933,973,149</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,119,430,075</b>
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	24,829,222,285
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	24,829,222,285

  
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.

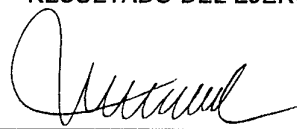
ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DEL 2011

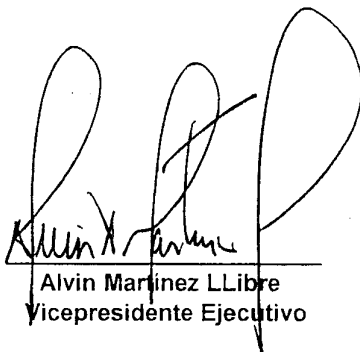
CODIGO DESCRIPCION

RD\$

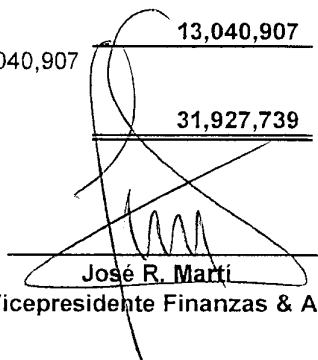
<b>4 INGRESOS</b>		<b>65,582,514</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>51,752,277</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	19,171,641
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	32,565,091
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	15,546
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>8,244,445</b>
4.2.1	Intereses Ganados	5,638,330
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,606,116
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>5,585,792</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,585,792
<b>5 GASTOS</b>		<b>20,613,868</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>13,698,542</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,413,436
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,277,629
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,007,476
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>8,550,629</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	495,684
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,125,327
5.2.3	Gastos Diversos	4,929,618
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>32,957</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	32,957
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>(1,668,260)</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	(1,668,260)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>44,968,646</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>13,040,907</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	13,040,907
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>31,927,739</b>



Manuel Losmozos  
 Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo



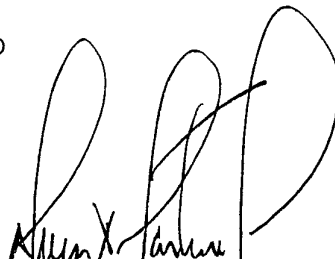
José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DEL 2011

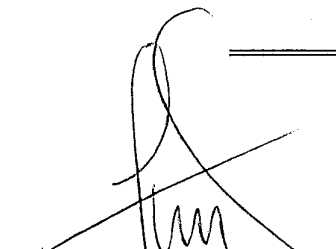
DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	31,927,739
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(2,606,116)
Provisiones y Previsiones	15,304,878
Depreciación y Amortización de los Activos	2,324,094
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>46,950,595</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	6,048,968
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,000,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	2,533,911
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	28,168
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	1,335,413
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	198,249
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>54,095,304</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(2,810,586)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(51,133,301)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(53,943,886)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>151,417</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	227,892
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>379,310</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



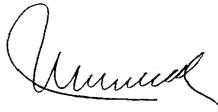
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



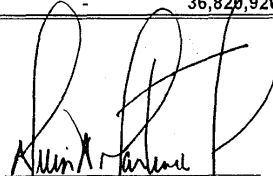
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

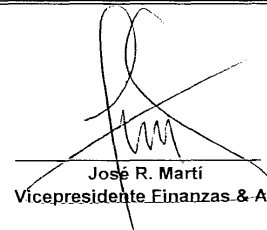
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
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	-	-	-	-	298,586,652	298,586,652
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>230,356,377</b>	<b>298,586,652</b>	<b>933,973,149</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 31 DE AGOSTO DEL 2011**  
**VALORES EN RD\$**

<b>CODIGO RUBRO</b>		<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/08/11	933,973,149
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	179,100,575
5.000	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 754,872,574</b>
6.000	Capital Mínimo requerido	- \$ 196,848,308
7.000	<b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 558,024,266</b>
8.000	<b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>485,148</b>

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

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

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