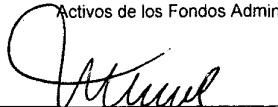


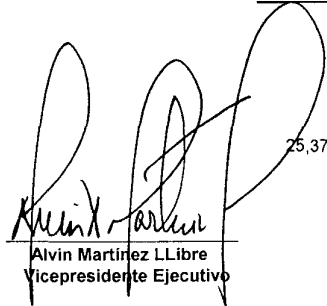
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

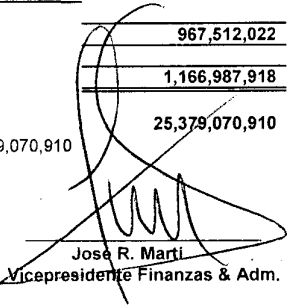
BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,166,987,918
1.1	ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)	430,414
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	402,914
1.2	CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)	74,058,467
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	71,311,160
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	847,757
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,899,551
1.3	INVERSIONES (Nota 4.3)	707,167,198
1.3.1	Inversiones - Sector Público	463,823,585
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	152,958,750
1.3.3	Inversiones - Empresas	30,464,627
1.3.9	Otras Inversiones	59,920,236
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)	251,015,619
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	251,015,619
1.5	ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)	47,977,891
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	36,092,480
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	38,969,743
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(34,597,968)
1.6	OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)	86,338,329
1.6.1	Pagos Anticipados	72,302,751
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	524,815
1.6.4	Bienes Diversos	10,667,320
	TOTAL ACTIVO	1,166,987,918
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	25,379,070,910
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	25,379,070,910
2	PASIVO	199,475,896
2.1	PASIVO CORRIENTE	194,652,156
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	169,841
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	737,567
2.1.7	Acreedores Diversos	59,176,612
2.1.9	Provisiones	134,568,136
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	4,823,740
2.2.4	Provisiones	4,823,740
	TOTAL PASIVO	199,475,896
3	PATRIMONIO	967,512,022
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES (Nota 8)	36,820,920
3.1.1	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	332,125,526
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	332,125,526
	TOTAL PATRIMONIO	967,512,022
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,166,987,918
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	25,379,070,910
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	25,379,070,910

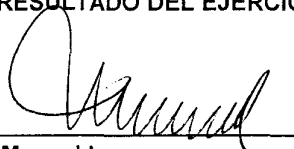

Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración

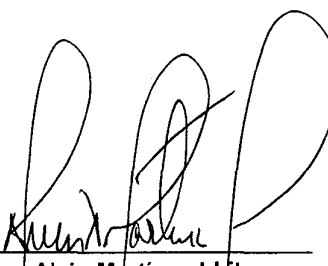

Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo

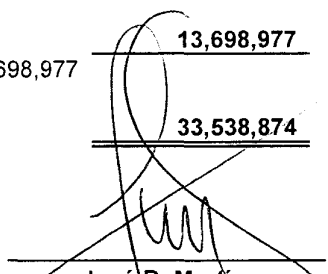

José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011

CODIGO DESCRIPCION	RD\$
4 INGRESOS	68,473,947
4.1 INGRESOS OPERACIONALES	54,693,602
4.1.1.01 Comisión Mensual Administrativa	18,439,247
4.1.1.02 Comisión Anual Complementaria	36,239,264
4.1.1.03 Cobros por Servicios Opcionales	
4.1.1.04 Intereses por Retrasos	<u>15,091</u>
4.2 INGRESOS FINANCIEROS	8,186,254
4.2.1 Intereses Ganados	5,635,542
4.2.2 Dividendos Ganados	-
4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,550,711
4.2.4 Otros Ingresos Financieros	<u>-</u>
4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5,594,091
4.3.1 Ingresos Extraordinarios	<u>5,594,091</u>
5 GASTOS	21,236,097
5.1 GASTOS OPERACIONALES	14,081,439
5.1.1 Gastos del Personal de Ventas	5,672,004
5.1.2 Gastos del Personal Administrativo	4,516,241
5.1.3 Gastos por Servicios Externos	<u>3,893,194</u>
5.2 GASTOS GENERALES	7,151,506
5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones	427,003
5.2.2 Gastos de Infraestructura	3,155,805
5.2.3 Gastos Diversos	<u>3,568,698</u>
5.3 GASTOS FINANCIEROS	3,152
5.3.1 Intereses por Financiamiento	-
5.3.2 Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3 Otros Gastos Financieros	<u>3,152</u>
5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS	-
5.5.1 Gastos Extraordinarios	<u>-</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	47,237,850
5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA	13,698,977
5.4.1 Impuesto Sobre La Renta	13,698,977
RESULTADO DEL EJERCICIO	33,538,874


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 SEPTIEMBRE DEL 2011
DESCRIPCION

RD\$

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
Resultado Neto del Ejercicio

33,538,874

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

15,979,989

Intereses Devengados y no Cobrados

(2,550,711)

Provisiones y Previsiones

16,097,192

Depreciación y Amortización de los Activos

2,433,508

Amortización de Gastos Diferidos

-

Total Efectivo por Resultado del Ejercicio

49,518,863

Cambios en Activos y Pasivos

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

(353,606)

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(2,500,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

3,017,597

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

28,168

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

(2,030,649)

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

(47,573)

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

(1,886,064)

Total Efectivo por actividades de Operación

47,632,799

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

(Compra) Venta Activos Fijos

(3,073,759)

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

(44,507,936)

Total Efectivo por Actividades de Inversión

(47,581,695)

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

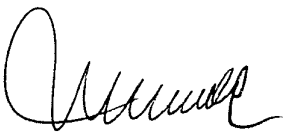
51,104

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO

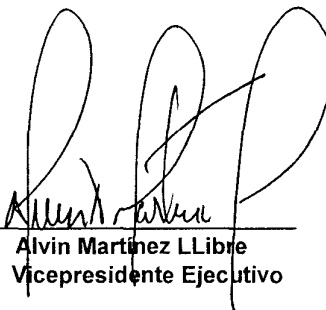
379,310

DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO

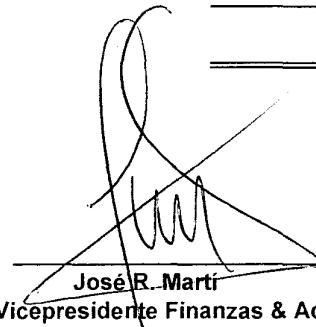
430,414



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



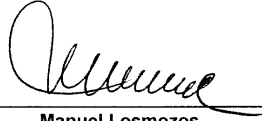
Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo



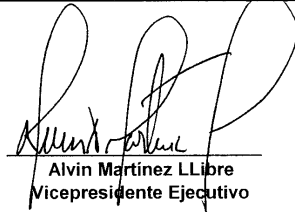
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011

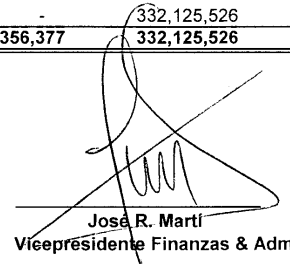
	Aportes					Total
	Capital en Circulación	Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(300,000,000)	-	(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	-	-	-	-	332,125,526	332,125,526
Saldo al final del Período	368,209,200	-	36,820,920	230,356,377	332,125,526	967,512,022



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 SEPTIEMBRE DEL 2011
VALORES EN RD\$

CODIGO RUBRO		RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable al 30/09/11	967,512,022
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	97,759,011
		<hr/>
5.000	Patrimonio Neto	= 869,753,011
6.000	Capital Mínimo requerido	- \$ 196,848,308
7.000	Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	= <u><u>672,904,703</u></u>
8.000	Número de Afiliados a la AFP	487,571

Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.