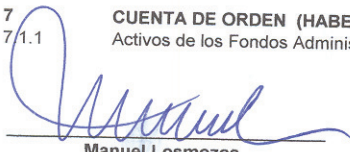



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE JUNIO DEL 2012

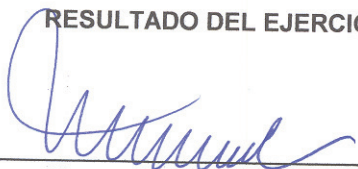
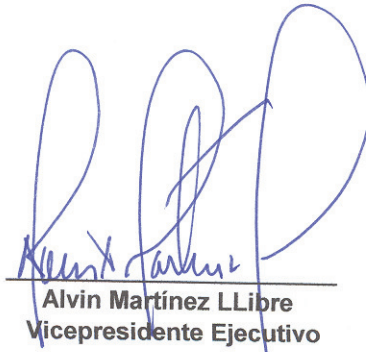

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,323,723,193</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)</b>	<b>869,078</b>
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	841,578
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)</b>	<b>112,959,983</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	109,240,593
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	693,734
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,025,656
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES (Nota 4.3)</b>	<b>779,175,253</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	520,037,515
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	74,939,467
1.3.3	Inversiones - Empresas	65,770,081
1.3.9	Otras Inversiones	118,428,190
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)</b>	<b>303,629,051</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	303,629,051
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)</b>	<b>51,065,966</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	40,275,870
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	44,458,461
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(41,182,000)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>	<b>76,023,862</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	69,770,709
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,772,027
1.6.3	Gastos Diferidos	64,411
1.6.4	Bienes Diversos	2,416,716
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,323,723,193</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>30,309,434,983</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	30,309,434,983
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>187,539,422</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>181,995,280</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	60,470
2.1.4	Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	910,122
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	879,504
2.1.7	Acreedores Diversos	50,379,424
2.1.9	Provisiones	129,765,761
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>5,544,141</b>
2.2.4	Provisiones	5,544,141
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>187,539,422</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,136,183,772</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)</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>
3.3.1	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>267,761,193</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	267,761,193
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,136,183,772</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,323,723,193</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>30,309,434,983</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	30,309,434,983

  
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 JUNIO DEL 2012**

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>86,494,474</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>71,281,019</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,833,192	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	52,436,827	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	11,001	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>9,415,867</b>
4.2.1	Intereses Ganados	6,157,089	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,258,778	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>5,797,587</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,797,587	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>23,007,367</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>15,824,608</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	6,790,867	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,215,943	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,817,798	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>7,178,331</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	416,957	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,007,952	
5.2.3	Gastos Diversos	2,753,421	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4,428</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4,428	
<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>63,487,107</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>18,411,261</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	18,411,261	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>45,075,846</b>
			
			
			

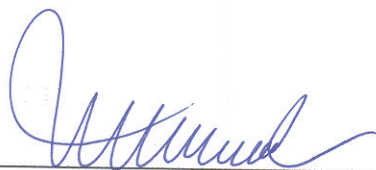
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

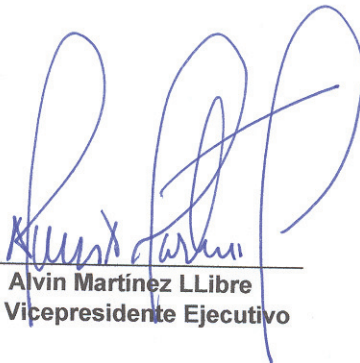
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 AL 30 DE JUNIO DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	45,075,846
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	27,249,048
Intereses Devengados y no Cobrados	(3,258,778)
Provisiones y Previsiones	28,843,174
Depreciación y Amortización de los Activos	1,664,651
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>72,324,894</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	6,597,600
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,300,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	1,697,818
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(199,022)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(6,397,610)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(19,029)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>70,704,650</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(3,893,669)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(62,779,164)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(66,672,833)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	(4,162,584)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(4,162,584)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(130,767)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	999,845
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>869,078</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 30 DE JUNIO DEL 2012

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldo al Inicio del Período</b>	368,209,200	-	36,820,920	763,392,458	-	1,168,422,578
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	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	-	<b>36,820,920</b>	<b>463,392,458</b>	<b>267,761,193</b>	<b>267,761,193</b>
					<b>267,761,193</b>	<b>1,136,183,772</b>

  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
Alvin Martínez Llibre  
Vicepresidente Ejecutivo

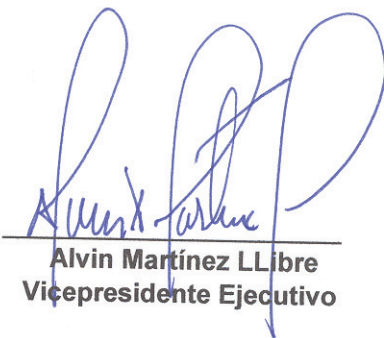
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAPITAL MINIMO**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2012**  
**VALORES EN RD\$**

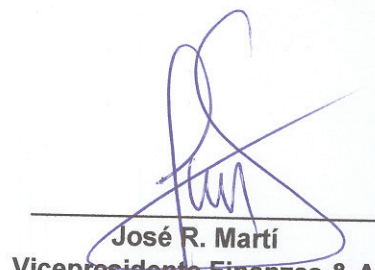
CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/06/12	1,136,183,772
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	- 178,472
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	- 39,135,847
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 1,096,869,453</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 220,128,406
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= <u>876,741,046</u></b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>508,031</b>



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



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



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