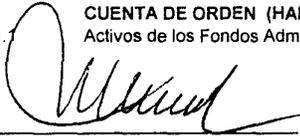
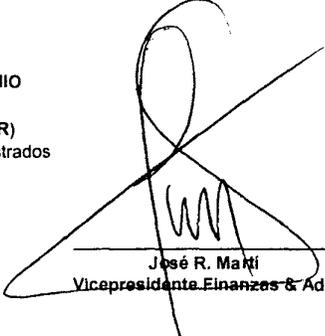


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MAYO DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	757,700,421
	1.1 ACTIVO DISPONIBLE	8,779,657
1.1.1	Efectivo	22,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	<u>8,757,157</u>
	1.2 CUENTAS POR COBRAR	86,620,672
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	83,529,696
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	764,220
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	<u>2,326,757</u>
	1.3 INVERSIONES	390,954,723
1.3.1	Inversiones - Sector Público	204,516,625
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	48,422,092
1.3.3	Inversiones - Empresa	77,885,577
1.3.9	Otras Inversiones	<u>60,130,429</u>
	1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD	174,637,067
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	<u>174,637,067</u>
	1.5 ACTIVOS FIJOS	20,969,310
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	24,551,695
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	17,463,078
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	<u>(28,559,098)</u>
	1.6 OTROS ACTIVOS	75,738,991
1.6.1	Pagos Anticipados	45,603,781
1.6.3	Gastos Diferidos	2,271,618
1.6.4	Bienes Diversos	<u>27,863,593</u>
	TOTAL ACTIVO	<u>757,700,421</u>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	17,910,055,988
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	17,910,055,988
	2 PASIVO	109,747,367
	2.1 PASIVO CORRIENTE	104,855,580
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,944
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	639,420
2.1.7	Acreedores Diversos	31,637,284
2.1.9	Provisiones	<u>72,525,932</u>
	2.2 PASIVO LARGO PLAZO	4,891,786
2.2.4	Provisiones	<u>4,891,786</u>
	TOTAL PASIVO	109,747,367
	3 PATRIMONIO	647,953,054
	3.1 CAPITAL EN CIRCULACION	368,209,200
3.1.1	Capital	<u>368,209,200</u>
	3.3 RESERVAS PATRIMONIALES	24,278,936
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	<u>24,278,936</u>
	3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	66,075,571
3.4.2	Utilidades por Aplicar	<u>66,075,571</u>
	3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO	189,389,347
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	<u>189,389,347</u>
	TOTAL PATRIMONIO	<u>647,953,054</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>757,700,421</u>
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	17,910,055,988
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	17,910,055,988

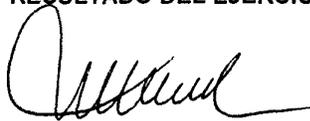

 Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración


 José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

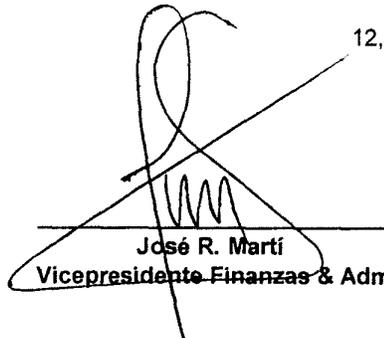

 Gory De La Cruz
 Gerente de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE MAYO DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		68,025,796
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		58,643,501
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	15,976,082	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	42,661,843	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	<u>5,576</u>	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		4,840,431
4.2.1	Intereses Ganados	3,225,090	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,615,341	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	<u>-</u>	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		4,541,864
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	4,541,864	
5	GASTOS		16,844,784
5.1	GASTOS OPERACIONALES		11,965,623
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,553,475	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,007,378	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,404,771	
5.2	GASTOS GENERALES		4,874,545
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	332,972	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,439,458	
5.2.3	Gastos Diversos	<u>3,102,115</u>	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		4,616
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	<u>4,616</u>	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	<u>-</u>	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		51,181,012
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		12,795,253
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	12,795,253	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		38,385,759



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.



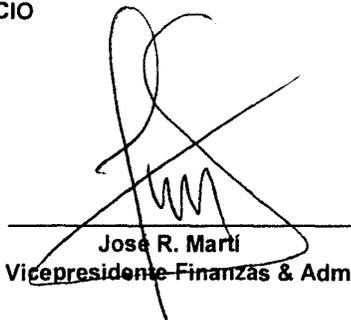
Sory De La Cruz
Gerente de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 AL 31 DE MAYO DEL 2010

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	38,385,759
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	15,210,752
Intereses Devengados y no Cobrados	(1,615,341)
Provisiones y Previsiones	15,072,516
Depreciación y Amortización de los Activos	1,753,577
Amortización de Gastos Diferidos	-
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	53,596,510
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(49,961)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,000,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(2,651,888)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	19,626
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(57,108,363)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	44,700
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
Total Efectivo por actividades de Operación	(9,149,375)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	(1,380,645)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	19,771,694
Total Efectivo por Actividades de Inversión	18,391,049
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	(1,012,521)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	(1,012,521)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	8,229,153
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	550,504
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	8,779,657



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



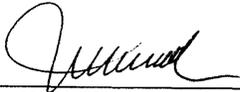
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.



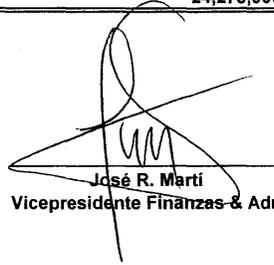
Sory De La Cruz
Gerente de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE MAYO DEL 2010

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	368,209,200	-	24,278,936	66,075,571	-	458,563,708
Capitalización Resultados del Periodo	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	189,389,347	189,389,347
Saldo al final del Periodo	368,209,200	-	24,278,936	66,075,571	189,389,347	647,953,054



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

Sory De La Cruz
Gerente de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAPITAL MINIMO
AL 31 DE MAYO DEL 2010
VALORES EN RD\$

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/05/10	647,953,054
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	31,769,722
	<hr/>
5.000 Patrimonio Neto	= 616,183,332
6.000 Capital Mínimo requerido	- 169,554,567
7.000 Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	= <u>446,628,765</u>
	<hr/> <hr/>
8.000 Número de Afiliados a la AFP	442,947



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.



Sony De La Cruz
Gerente de Contabilidad