

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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
<b>1 ACTIVO</b>			<b>852,861,909</b>
<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)</b>			<b>2,888,028</b>
1.1.1	Efectivo	22,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,865,528	
<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)</b>			<b>76,003,102</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	73,121,453	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	734,238	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,147,411	
<b>1.3 INVERSIONES (Nota 4.3)</b>			<b>477,497,011</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	227,603,804	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	114,116,541	
1.3.3	Inversiones - Empresa	77,727,457	
1.3.9	Otras Inversiones	58,049,209	
<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)</b>			<b>182,067,108</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	182,067,108	
<b>1.5 ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)</b>			<b>21,836,204</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	25,969,309	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	17,042,502	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(28,689,242)	
<b>1.6 OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>			<b>92,570,455</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	60,878,488	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	4,008,013	
1.6.3	Gastos Diferidos	2,009,820	
1.6.4	Bienes Diversos	25,674,133	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>852,861,909</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>		<b>18,714,614,506</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	18,714,614,506	
<b>2 PASIVO</b>			<b>135,221,288</b>
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE (Notas 4.6 y 4.7)</b>			<b>130,492,642</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,944	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	640,036	
2.1.7	Acreedores Diversos	34,676,371	
2.1.9	Provisiones	95,123,291	
<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>			<b>4,728,646</b>
2.2.4	Provisiones	4,728,646	
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>135,221,288</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			<b>717,640,621</b>
<b>3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)</b>			<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	368,209,200	
<b>3.3 RESERVAS PATRIMONIALES (Nota 8)</b>			<b>24,278,936</b>
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	24,278,936	
<b>3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>			<b>66,075,571</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	66,075,571	
<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			<b>259,076,913</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	259,076,913	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>717,640,621</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>852,861,909</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>		<b>18,714,614,506</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	18,714,614,506	

Ing. Luis Molina Achécar  
 Presidente Consejo de Administración

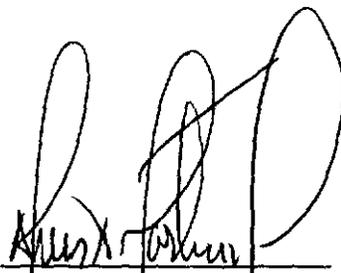
Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

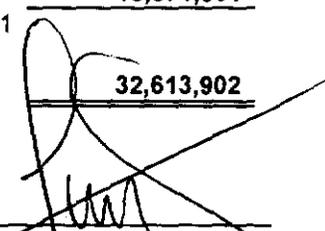
Jose R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>61,089,416</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>51,544,651</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	16,202,414	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	35,336,935	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	5,302	
		<u>5,302</u>	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>4,917,231</b>
4.2.1	Intereses Ganados	3,454,760	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,462,471	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-	
		<u>-</u>	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>4,627,534</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	4,627,534	
		<u>4,627,534</u>	
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>17,604,213</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>12,524,953</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,934,656	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,758,218	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,832,079	
		<u>3,832,079</u>	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>5,061,450</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	444,450	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,508,930	
5.2.3	Gastos Diversos	3,108,071	
		<u>3,108,071</u>	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>17,810</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	17,810	
		<u>17,810</u>	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
		<u>-</u>	
	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>43,485,203</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>10,871,301</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	10,871,301	
		<u>10,871,301</u>	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>32,613,902</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Luis Molina Achécar  
 Presidente Consejo de Administración

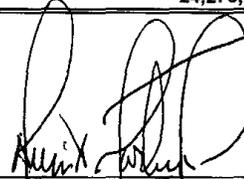
  
 \_\_\_\_\_  
 Alvin Martínez L. Libre  
 Vicepresidente Ejecutivo

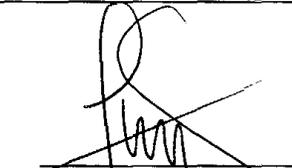
  
 \_\_\_\_\_  
 José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE JULIO 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	-	-	-	-	259,076,913	259,076,913
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>24,278,936</b>	<b>66,075,571</b>	<b>259,076,913</b>	<b>717,640,621</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Luis Molina Achécar**  
 Presidente 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 JULIO DEL 2010

DESCRIPCION RD\$

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

Resultado Neto del Ejercicio	32,613,902	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>9,460,693</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	(1,462,471)	
Provisiones y Previsiones	9,150,662	
Depreciación y Amortización de los Activos	1,772,502	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>		<b>42,074,595</b>

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	4,093,923	
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,000,000)	
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(7,041,768)	
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(47,316)	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	1,605,153	
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	33,596	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-	<b>(3,356,413)</b>

**Total Efectivo por actividades de Operación** **38,718,183**

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

(Compra) Venta Activos Fijos	(1,284,036)	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(35,668,183)	
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>		<b>(36,952,219)</b>

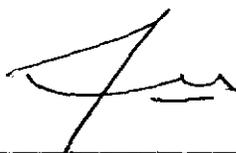
**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

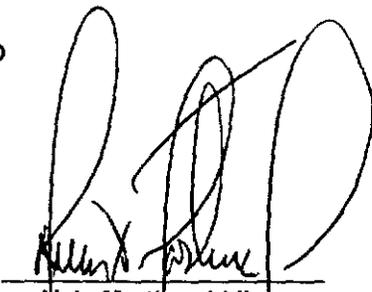
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-	
Dividendos Pagados	-	
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-	
Pago Deudas a Largo Plazo	-	
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>		<b>-</b>

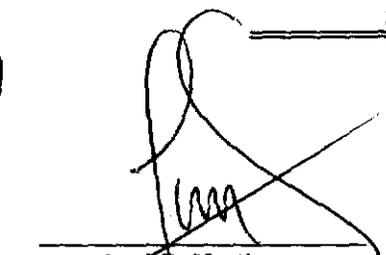
**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO** **1,765,964**

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO 1,122,064

DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO **2,888,028**

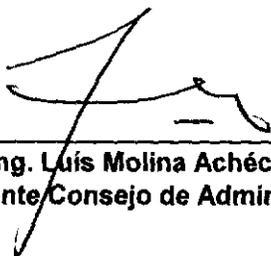
  
Ing. Luis Molina Achécar  
Presidente Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

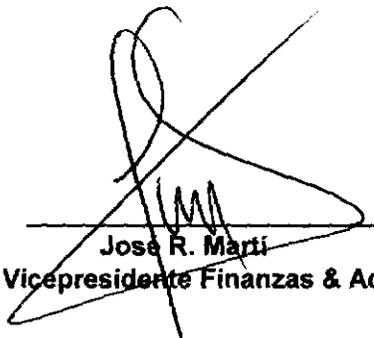
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

<b>CODIGO RUBRO</b>		<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/07/10	717,640,621
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	28,521,661
5.000	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>689,118,960</b>
6.000	Capital Mínimo requerido	171,302,553
7.000	<b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>517,816,408</b>
8.000	<b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>447,938</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Luis Molina Achécar**  
**Presidente Consejo de Administración**

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

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