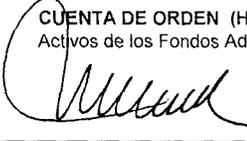
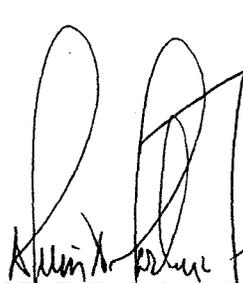


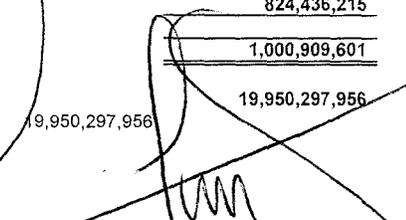
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE OCTUBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
1	ACTIVO	1,000,909,601
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	784,015
1.1.1	Efectivo	22,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	761,515
1.2	CUENTAS POR COBRAR	75,974,824
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	73,223,275
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	501,745
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,249,805
1.3	INVERSIONES	596,680,538
1.3.1	Inversiones - Sector Público	309,393,068
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	129,948,665
1.3.3	Inversiones - Empresa	97,804,071
1.3.9	Otras Inversiones	59,534,734
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	194,321,685
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	194,321,685
1.5	ACTIVOS FIJOS	27,616,246
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	26,816,152
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	23,022,953
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(29,736,496)
1.6	OTROS ACTIVOS	105,532,293
1.6.1	Pagos Anticipados	77,015,600
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	4,008,013
1.6.3	Gastos Diferidos	1,643,317
1.6.4	Bienes Diversos	22,865,364
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,000,909,601</b>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	19,950,297,956
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	19,950,297,956
2	PASIVO	176,473,387
2.1	PASIVO CORRIENTE	172,346,959
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	52,944
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	3,257,554
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	946,765
2.1.7	Acreedores Diversos	30,946,843
2.1.9	Provisiones	137,142,853
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	4,126,427
2.2.4	Provisiones	4,126,427
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>176,473,387</b>
3	PATRIMONIO	824,436,215
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	24,278,936
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	24,278,936
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	66,075,571
3.4.2	Utilidades por Aplicar	66,075,571
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	365,872,507
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	365,872,507
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>824,436,215</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,000,909,601</b>
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	19,950,297,956
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	19,950,297,956

RECIBIDO SECRETARIA  
SIPEN

  
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 OCTUBRE DEL 2010**

**CODIGO DESCRIPCION RDS**

<b>4 INGRESOS</b>			<b>60,765,190</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>50,378,826</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	16,311,884	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	34,060,079	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	6,862	
		<hr/>	
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>			<b>5,690,643</b>
4.2.1	Intereses Ganados	4,191,763	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,498,881	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	-	
		<hr/>	
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>			<b>4,695,721</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	4,695,721	
		<hr/>	
<b>5 GASTOS</b>			<b>19,106,750</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>			<b>12,758,833</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,580,260	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,739,326	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,439,247	
		<hr/>	
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>			<b>6,344,201</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	345,317	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,804,871	
5.2.3	Gastos Diversos	4,194,012	
		<hr/>	
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>			<b>3,716</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	3,716	
		<hr/>	
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>			<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
		<hr/>	

RECIBIDO SECRETARIA  
 SIPEN  
 2010-10-29 P 0639

<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			<b>41,658,440</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			<b>10,414,610</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	10,414,610	
		<hr/>	

**RESULTADO DEL EJERCICIO** **31,243,830**

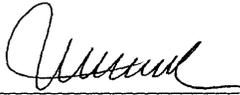
Manuel Losmozos  
 Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

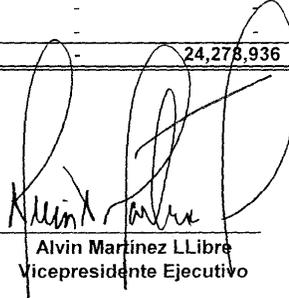
José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	24,278,936	66,075,571	-	458,563,708
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	365,872,507	365,872,507
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>24,278,936</b>	<b>66,075,571</b>	<b>365,872,507</b>	<b>824,436,215</b>



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

2010 NOV - 9 - AON 0102

RECIBIDO SECRETARIA  
SIPEN

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

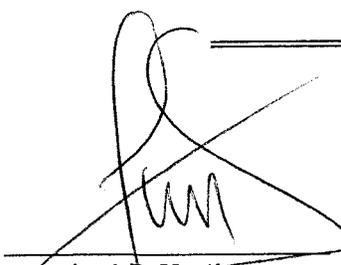
DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	31,243,830
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	<b>13,131,968</b>
Intereses Devengados y no Cobrados	(1,498,881)
Provisiones y Previsiones	12,804,238
Depreciación y Amortización de los Activos	1,826,611
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>44,375,798</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	7,520,312
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(2,105,980)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(620,579)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(1,539,178)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	101,624
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>856,199</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(6,602,122)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(42,605,802)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(49,207,925)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	3,257,554
Dividendos Pagados	-
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>3,257,554</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(718,374)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,502,389
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>784,015</b>

RECIBIDO SECRETARIA SIPEN

2010 OCT 31 10:40

  
 Manuel Losmozos  
 Miembro Consejo de Administración

  
 Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

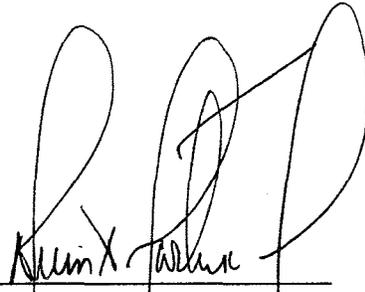
  
 José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

<b>CODIGO RUBRO</b>		<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/10/10	824,436,215
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	45,514,079
5.000	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 778,922,136</b>
6.000	Capital Minimo requerido	- 174,798,523
7.000	<b>Superavit (Deficit) de Capital Minimo</b>	<b>= 604,123,613</b>
8.000	<b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>456,872</b>



**Manuel Losmozos**  
 Miembro Consejo de Administración



**Alvin Martinez LLibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo



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

2010 NOV -9 P 4: 10

RECIBIDO SECRETARIA  
 SIPEN