

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 28 DE FEBRERO DEL 2011**

| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>   | <b>RD\$</b>           |
|---------------|--|-----------------------|
| <b>1</b>      | <b>ACTIVO</b>  | <b>1,138,106,983</b>  |
| <b>1.1</b>    | <b>ACTIVO DISPONIBLE</b>   | <b>6,402,296</b>      |
| 1.1.1         | Efectivo   | 22,500                |
| 1.1.2         | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras                     | 6,379,796             |
| <b>1.2</b>    | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>  | <b>58,186,888</b>     |
| 1.2.1         | Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones                           | 55,621,843            |
| 1.2.2         | Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social              | 568,634               |
| 1.2.3         | Otras Cuentas por Cobrar   | 1,996,412             |
| <b>1.3</b>    | <b>INVERSIONES</b>   | <b>759,481,414</b>    |
| 1.3.1         | Inversiones - Sector Público                                     | 198,343,953           |
| 1.3.2         | Inversiones - Instituciones Financieras                          | 403,568,109           |
| 1.3.3         | Inversiones - Empresas   | 98,731,335            |
| 1.3.9         | Otras Inversiones  | 58,838,016            |
| <b>1.4</b>    | <b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>                                  | <b>214,287,365</b>    |
| 1.4.1         | Garantía de Rentabilidad   | 214,287,365           |
| <b>1.5</b>    | <b>ACTIVOS FIJOS</b>   | <b>34,005,968</b>     |
| 1.5.2         | Edificaciones  | 7,513,636             |
| 1.5.3         | Mobiliarios y Equipos  | 27,280,111            |
| 1.5.5         | Mejoras en Propiedades Arrendadas                                | 29,749,073            |
| 1.5.7         | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)                        | (30,536,852)          |
| <b>1.6</b>    | <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>65,743,051</b>     |
| 1.6.1         | Pagos Anticipados  | 43,131,765            |
| 1.6.2         | Impuesto Sobre la Renta Diferido                                 | 2,843,444             |
| 1.6.3         | Gastos Diferidos   | 1,236,589             |
| 1.6.4         | Bienes Diversos  | 18,531,254            |
|               | <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1,138,106,983</b>  |
| <b>6</b>      | <b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>                                    | <b>21,405,772,255</b> |
| 6.1.1         | Activos de los Fondos Administrados                              | 21,405,772,255        |
| <b>2</b>      | <b>PASIVO</b>  | <b>136,384,909</b>    |
| <b>2.1</b>    | <b>PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>132,233,058</b>    |
| 2.1.1         | Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones                            | 52,911                |
| 2.1.5         | Financiamientos Obtenidos  | -                     |
| 2.1.6         | Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar | 686,307               |
| 2.1.7         | Acreedores Diversos  | 59,648,719            |
| 2.1.9         | Provisiones  | 71,845,121            |
| <b>2.2</b>    | <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>  | <b>4,151,851</b>      |
| 2.2.4         | Provisiones  | 4,151,851             |
|               | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>136,384,909</b>    |
| <b>3</b>      | <b>PATRIMONIO</b>  | <b>1,001,722,074</b>  |
| <b>3.1</b>    | <b>CAPITAL EN CIRCULACION</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>     |
| 3.1.1         | Reservas Patrimoniales Obligatorias                              | 36,820,920            |
| <b>3.4</b>    | <b>RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>                 | <b>530,356,377</b>    |
| 3.4.2         | Utilidades por Aplicar   | 530,356,377           |
| <b>3.5</b>    | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>66,335,577</b>     |
| 3.5.1         | Beneficio del Ejercicio  | 66,335,577            |
|               | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>1,001,722,074</b>  |
|               | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                 | <b>1,138,106,983</b>  |
| <b>7</b>      | <b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>                                   | <b>21,405,772,255</b> |
| 7.1.1         | Activos de los Fondos Administrados                              | 21,405,772,255        |

**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 28 DE FEBRERO DEL 2011**

| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>                                 | <b>RDS</b>        |
|---------------|--|-------------------|
| <b>4</b>      | <b>INGRESOS</b>                                    | <b>65,500,351</b> |
| <b>4.1</b>    | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                      | <b>53,767,053</b> |
| 4.1.1.01      | Comisión Mensual Administrativa                    | 16,336,211        |
| 4.1.1.02      | Comisión Anual Complementaria                      | 37,423,282        |
| 4.1.1.03      | Cobros por Servicios Opcionales                    | -                 |
| 4.1.1.04      | Intereses por Retrasos                             | <u>7,560</u>      |
| <b>4.2</b>    | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                        | <b>6,797,724</b>  |
| 4.2.1         | Intereses Ganados                                  | 5,024,008         |
| 4.2.2         | Dividendos Ganados                                 | -                 |
| 4.2.3         | Rendimiento Garantía de Rentabilidad               | 1,773,716         |
| 4.2.4         | Otros Ingresos Financieros                         | <u>-</u>          |
| <b>4.3</b>    | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>                    | <b>4,935,574</b>  |
| 4.3.1         | Ingresos Extraordinarios                           | <u>4,935,574</u>  |
| <b>5</b>      | <b>GASTOS</b>                                      | <b>21,210,415</b> |
| <b>5.1</b>    | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                        | <b>13,753,572</b> |
| 5.1.1         | Gastos del Personal de Ventas                      | 5,013,847         |
| 5.1.2         | Gastos del Personal Administrativo                 | 4,627,259         |
| 5.1.3         | Gastos por Servicios Externos                      | <u>4,112,465</u>  |
| <b>5.2</b>    | <b>GASTOS GENERALES</b>                            | <b>7,452,876</b>  |
| 5.2.1         | Gastos de Traslados y Comunicaciones               | 407,417           |
| 5.2.2         | Gastos de Infraestructura                          | 2,206,220         |
| 5.2.3         | Gastos Diversos                                    | <u>4,839,239</u>  |
| <b>5.3</b>    | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          | <b>3,968</b>      |
| 5.3.1         | Intereses por Financiamiento                       | -                 |
| 5.3.2         | Perdida Garantía de Rentabilidad                   | -                 |
| 5.3.3         | Otros Gastos Financieros                           | <u>3,968</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>44,289,935</b> |
| <b>5.4</b>    | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>                     | <b>11,072,484</b> |
| 5.4.1         | Impuesto Sobre La Renta                            | 11,072,484        |
|               | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     | <b>33,217,452</b> |

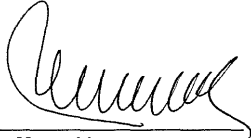
**Manuel Losmozos**  
 Miembro Consejo de Administración

**Alvin Martínez Llibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo

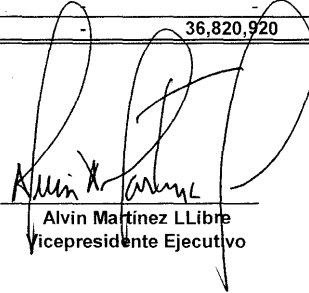
**José R. Martí**  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

|  | Capital en<br>Circulación | Aportes<br>Patrimoniales no<br>Capitalizados | Reservas<br>Patrimoniales | Resultados<br>Acumulados | Resultados del<br>Ejercicio | Total                |
|--|---------------------------|--|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Saldo al Inicio del Período                      | 368,209,200               | -  | 36,820,920                | 530,356,377              | -                           | 935,386,497          |
| 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                         | -                         | -  | -                         | -                        | 66,335,577                  | 66,335,577           |
| <b>Saldo al final del Período</b>                | <b>368,209,200</b>        | <b>-</b>                                     | <b>36,820,920</b>         | <b>530,356,377</b>       | <b>66,335,577</b>           | <b>1,001,722,074</b> |



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



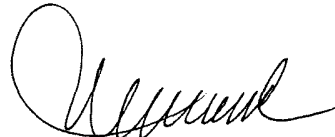
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

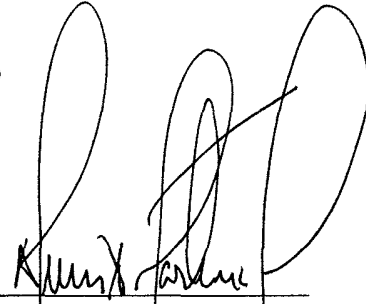


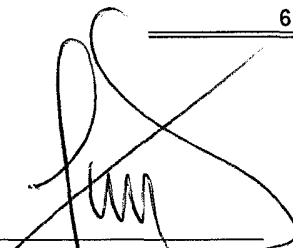
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2011**

| DESCRIPCION  | RD\$                    |
|--|-------------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                        |                         |
| Resultado Neto del Ejercicio   | 33,217,452              |
| <b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b> |                         |
| Intereses Devengados y no Cobrados                                   | 2,134,700               |
| Provisiones y Previsiones  | (1,773,716)             |
| Depreciación y Amortización de los Activos                           | 1,947,587               |
| Amortización de Gastos Diferidos                                     | 1,960,829               |
|  | <u>-</u>                |
| <b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>                    | <b>35,352,152</b>       |
| <b>Cambios en Activos y Pasivos</b>                                  |                         |
| (Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar                       | (17,160,438)            |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad              | (2,700,000)             |
| (Incremento) Disminución en Pagos Anticipados                        | (9,384,330)             |
| (Incremento) Disminución en Gastos Diferidos                         | -                       |
| (Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes                 | 21,132                  |
| Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar            | 6,316,391               |
| Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales               | (4,935)                 |
| Incremento (Disminución) en Otros Pasivos                            | -                       |
|  | <u>(22,912,180)</u>     |
| <b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>                   | <b>12,439,972</b>       |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                        |                         |
| (Compra) Venta Activos Fijos   | (657,226)               |
| Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes                  | (14,678,286)            |
|  | <u>(15,335,512)</u>     |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>                   | <b>(15,335,512)</b>     |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                   |                         |
| Aportes de Capital   | -                       |
| Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)          | -                       |
| Dividendos Pagados   | -                       |
| Incrementos de Deudas a Largo Plazo                                  | -                       |
| Pago Deudas a Largo Plazo  | -                       |
|  | <u>-</u>                |
| <b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>              | <b>-</b>                |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>                     | <b>(2,895,540)</b>      |
| DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO                             | <u>9,297,836</u>        |
| DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO                             | <u><u>6,402,296</u></u> |

  
 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 28 DE FEBRERO DEL 2011**  
**VALORES EN RD\$**

| CODIGO RUBRO  | RD\$                 |
|---|----------------------|
| 1.000 Total Patrimonio Contable al 28/02/11                       | 1,001,722,074        |
| 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                 | 58,508,226           |
| 5.000 <b>Patrimonio Neto</b>                                      | <b>= 943,213,847</b> |
| 6.000 Capital Mínimo requerido                                    | - \$ 189,420,070     |
| 7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>                | <b>= 753,793,777</b> |
| 8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>                         | <b>468,759</b>       |

Manuel Losmozos  
 Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.