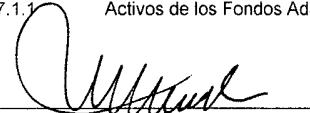


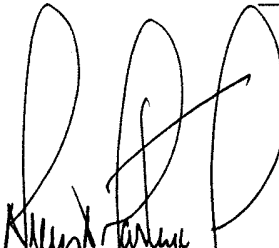
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.

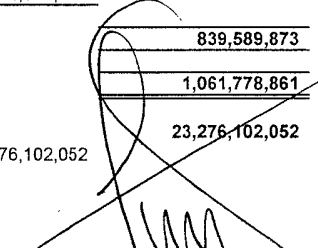
BALANCE GENERAL

AL 31 DE MAYO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RDS\$
1	ACTIVO	1,061,778,861
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	1,844,153
1.1.1	Efectivo	22,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,821,653
1.2	CUENTAS POR COBRAR	99,117,062
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	95,697,032
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	934,308
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,485,722
1.3	INVERSIONES	602,737,347
1.3.1	Inversiones - Sector Público	225,650,381
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	237,923,603
1.3.3	Inversiones - Empresas	78,741,687
1.3.9	Otras Inversiones	60,421,675
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	231,236,750
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	231,236,750
1.5	ACTIVOS FIJOS	38,841,812
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	29,799,195
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	33,316,263
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(31,787,283)
1.6	OTROS ACTIVOS	88,001,737
1.6.1	Pagos Anticipados	68,926,630
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	931,543
1.6.4	Bienes Diversos	15,300,121
	TOTAL ACTIVO	1,061,778,861
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	23,276,102,052
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	23,276,102,052
2	PASIVO	222,188,987
2.1	PASIVO CORRIENTE	217,580,823
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	700,327
2.1.7	Acreedores Diversos	136,819,196
2.1.9	Provisiones	80,008,389
2.2	PASIVO LARGO PLAZO	4,608,165
2.2.4	Provisiones	4,608,165
	TOTAL PASIVO	222,188,987
3	PATRIMONIO	839,589,873
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	230,356,377
3.4.2	Utilidades por Aplicar	230,356,377
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	204,203,377
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	204,203,377
	TOTAL PATRIMONIO	839,589,873
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,061,778,861
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	23,276,102,052
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	23,276,102,052

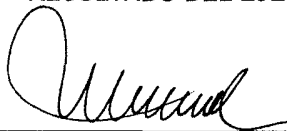

Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración


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 MAYO DEL 2011

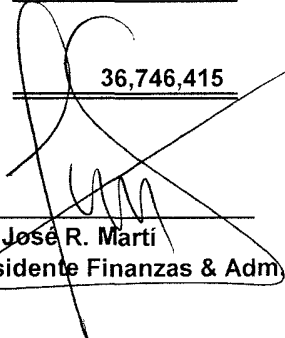
CODIGO	DESCRIPCION		RDS
4	INGRESOS		71,512,188
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		58,812,987
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	17,906,640	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	40,898,683	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	7,663	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		6,919,440
4.2.1	Intereses Ganados	4,622,551	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,277,827	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	19,062	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		5,779,761
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,779,761	
5	GASTOS		22,516,963
5.1	GASTOS OPERACIONALES		13,927,198
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,458,160	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,175,713	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,293,325	
5.2	GASTOS GENERALES		8,585,274
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	539,292	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,452,433	
5.2.3	Gastos Diversos	5,593,549	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		4,491
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4,491	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		48,995,224
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		12,248,809
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	12,248,809	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		36,746,415



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



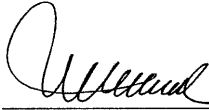
Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo



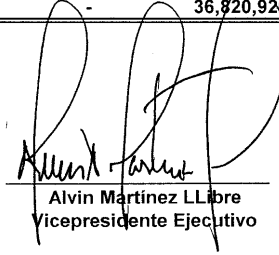
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE MAYO DEL 2011

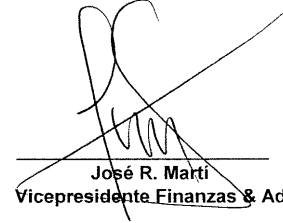
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
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	-	-	-	-	204,203,377	204,203,377
Saldo al final del Período	368,209,200	-	36,820,920	230,356,377	204,203,377	839,589,873



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración




Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo

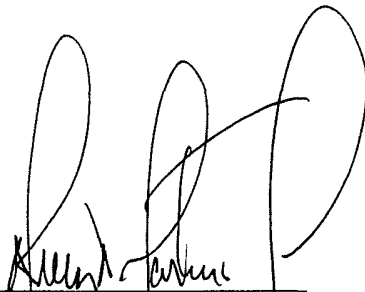


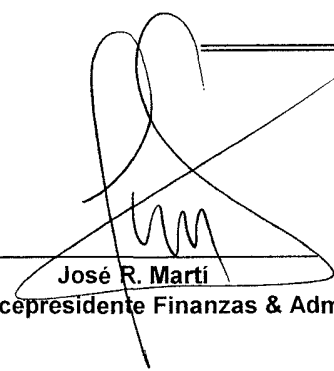
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 AL 31 DE MAYO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	36,746,415
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	14,741,295
Intereses Devengados y no Cobrados	(2,277,827)
Provisiones y Previsiones	14,996,029
Depreciación y Amortización de los Activos	2,023,093
Amortización de Gastos Diferidos	-
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	51,487,710
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	13,712,672
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,000,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(9,101,654)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	28,168
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	2,160,633
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(3,385)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
	<u>3,796,434</u>
Total Efectivo por actividades de Operación	55,284,145
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	(3,380,915)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(51,250,017)
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(54,630,932)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de Capital	-
Incrementos (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-
Dividendos Pagados	(3,262,566)
Incrementos de Deudas a Largo Plazo	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	(3,262,566)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(2,609,353)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>4,453,506</u>
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u><u>1,844,153</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 31 DE MAYO DEL 2011
VALORES EN RD\$

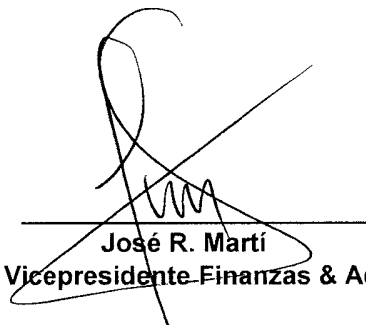
CODIGO RUBRO		RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/05/11	839,589,873
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	78,321,075
5.000	Patrimonio Neto	761,268,798
6.000	Capital Mínimo requerido	\$ 193,134,189
7.000	Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	568,134,609
8.000	Número de Afiliados a la AFP	477,641



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre
Vicepresidente Ejecutivo



José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.