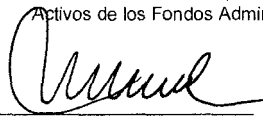
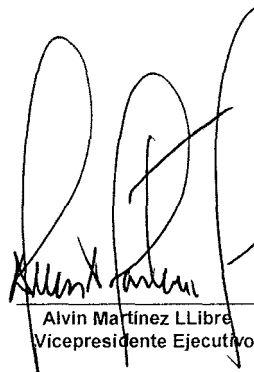
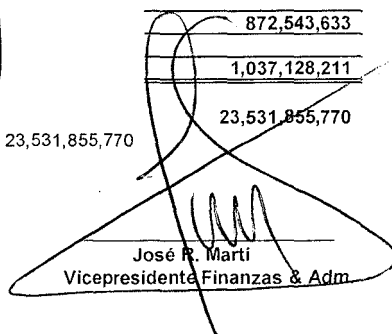


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 30 DE JUNIO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,037,128,211
1.1	1.1 ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)	740,842
1.1.1	Efectivo	27,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	713,342
1.2	1.2 CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)	87,111,871
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	84,505,019
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	729,548
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,877,303
1.3	1.3 INVERSIONES (Nota 4.3)	575,726,093
1.3.1	Inversiones - Sector Público	281,856,058
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	156,886,189
1.3.3	Inversiones - Empresas	78,737,858
1.3.9	Otras Inversiones	58,245,988
1.4	1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)	236,137,804
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	236,137,804
1.5	1.5 ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)	39,683,199
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	30,101,145
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	34,316,263
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(32,247,846)
1.6	1.6 OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)	97,728,403
1.6.1	Pagos Anticipados	79,913,178
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	829,861
1.6.4	Bienes Diversos	14,141,921
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,037,128,211</b>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)	23,531,855,770
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	23,531,855,770
2	PASIVO	164,584,579
2.1	2.1 PASIVO CORRIENTE	160,066,213
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	34,499
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	691,901
2.1.7	Acreedores Diversos	66,114,313
2.1.9	Provisiones	93,225,500
2.2	2.2 PASIVO LARGO PLAZO	4,518,366
2.2.4	Provisiones	4,518,366
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>164,584,579</b>
3	PATRIMONIO	872,543,633
3.1	3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200
3.3	3.3 RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	36,820,920
3.4	3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES	230,356,377
3.4.2	Utilidades por Aplicar	230,356,377
3.5	3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO	237,157,136
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	237,157,136
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>872,543,633</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,037,128,211</b>
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)	23,531,855,770
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	23,531,855,770

  
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 30 DE JUNIO DEL 2011**

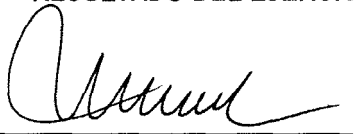
**CODIGO DESCRIPCION RD\$**

<b>4 INGRESOS</b>		<b>66,824,228</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>54,784,719</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	17,673,523
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	37,100,085
4.1.1.03	Cobros por Servicios Opcionales	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	<u>11,112</u>
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>6,691,135</b>
4.2.1	Intereses Ganados	4,490,082
4.2.2	Dividendos Ganados	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,201,054
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	<u>-</u>
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>5,348,373</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	<u>5,348,373</u>
<b>5 GASTOS</b>		<b>22,885,882</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>13,566,292</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,283,259
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,433,165
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	<u>3,849,868</u>
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>8,160,159</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	440,713
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,577,914
5.2.3	Gastos Diversos	<u>5,141,531</u>
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>12,739</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-
5.3.2	Perdida Garantía de Rentabilidad	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	<u>12,739</u>
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>1,146,693</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	<u>1,146,693</u>

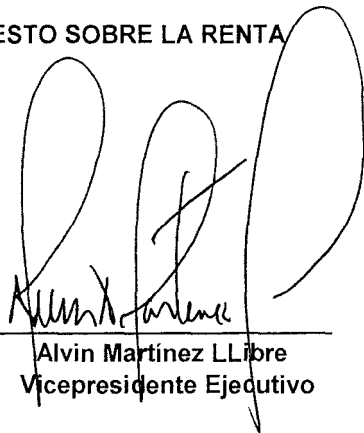
**RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA 43,938,345**

<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>10,984,586</b>
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	<u>10,984,586</u>

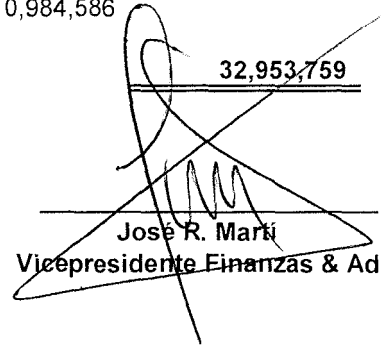
**RESULTADO DEL EJERCICIO 32,953,759**



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 30 DE JUNIO DEL 2011**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	32,953,759
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	12,884,974
Intereses Devengados y no Cobrados	(2,201,054)
Provisiones y Previsiones	13,127,313
Depreciación y Amortización de los Activos	1,958,715
Amortización de Gastos Diferidos	-
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>45,838,733</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	12,005,191
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,700,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(11,252,986)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	28,168
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(70,704,883)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(26,839)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	-
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>(72,651,349)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(1,301,950)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	27,011,254
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>25,709,305</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	-
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(1,103,311)</b>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,844,153
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>740,842</b>

Manuel Losmozos  
 Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

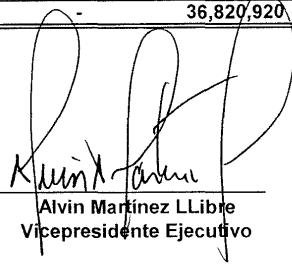
José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 30 DE JUNIO DEL 2011

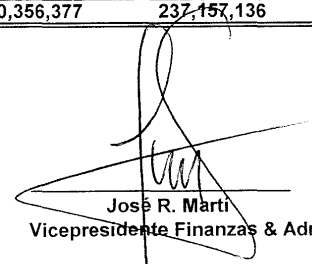
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497
Capitalización Resultados del Período	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
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	-	-	-	-	237,157,136	237,157,136
<b>Saldo al final del Período</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>230,356,377</b>	<b>237,157,136</b>	<b>872,543,633</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 CAPITAL MINIMO**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2011**  
**VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 30/06/11	872,543,633
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	81,286,534
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	<b>= 791,257,099</b>
6.000 Capital Mínimo requerido	- \$ 194,991,249
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	<b>= 596,265,850</b>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>480,008</b>

Manuel Losmozos  
 Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.