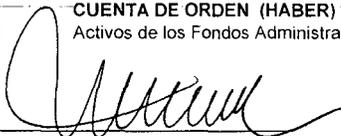
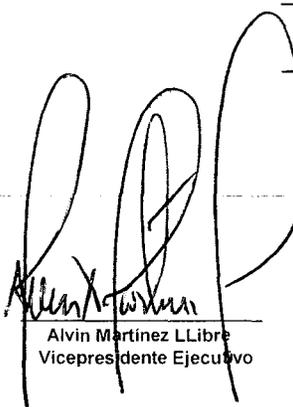
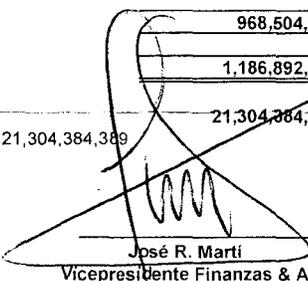


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE ENERO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
1	ACTIVO		1,186,892,246
	1.1 ACTIVO DISPONIBLE		9,297,836
1.1.1	Efectivo	22,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	<u>9,275,336</u>	
	1.2 CUENTAS POR COBRAR		41,026,450
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	37,166,235	
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	836,832	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	<u>3,023,383</u>	
	1.3 INVERSIONES		744,803,128
1.3.1	Inversiones - Sector Público	317,878,197	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	269,702,496	
1.3.3	Inversiones - Empresas	98,849,769	
1.3.9	Otras Inversiones	<u>58,372,665</u>	
	1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD		209,813,649
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	<u>209,813,649</u>	
	1.5 ACTIVOS FIJOS		33,749,887
1.5.2	Edificaciones	7,513,636	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	26,622,885	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	29,749,073	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	<u>(30,135,707)</u>	
	1.6 OTROS ACTIVOS		148,201,296
1.6.1	Pagos Anticipados	124,337,162	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444	
1.6.3	Gastos Diferidos	1,338,271	
1.6.4	Bienes Diversos	<u>19,682,419</u>	
	TOTAL ACTIVO		<u>1,186,892,246</u>
6	CUENTA DE ORDEN (DEBE)		21,304,384,389
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,304,384,389	
	2 PASIVO		218,387,624
	2.1 PASIVO CORRIENTE		214,370,309
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	691,242	
2.1.7	Acreedores Diversos	53,332,329	
2.1.9	Provisiones	<u>160,293,828</u>	
	2.2 PASIVO LARGO PLAZO		4,017,315
2.2.4	Provisiones	<u>4,017,315</u>	
	TOTAL PASIVO		218,387,624
	3 PATRIMONIO		968,504,622
	3.1 CAPITAL EN CIRCULACION		368,209,200
3.1.1	Capital	<u>368,209,200</u>	
	3.3 RESERVAS PATRIMONIALES		36,820,920
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	<u>36,820,920</u>	
	3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES		530,356,377
3.4.2	Utilidades por Aplicar	<u>530,356,377</u>	
	3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO		33,118,125
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	<u>33,118,125</u>	
	TOTAL PATRIMONIO		968,504,622
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,186,892,246
7	CUENTA DE ORDEN (HABER)		21,304,384,389
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,304,384,389	


Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración


Alvin Martínez LLibre
 Vicepresidente Ejecutivo


José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

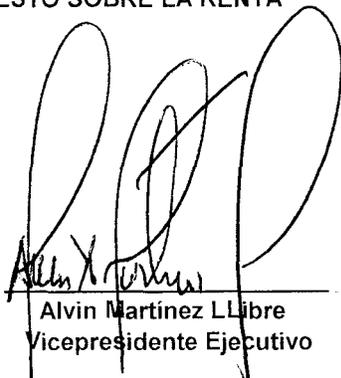
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2011
CODIGO DESCRIPCION

RD\$

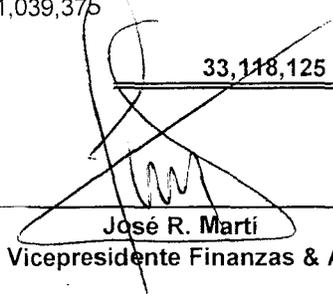
4 INGRESOS		65,050,052
4.1 INGRESOS OPERACIONALES		52,979,384
4.1.1.01 Comisión Mensual Administrativa	15,811,414	
4.1.1.02 Comisión Anual Complementaria	37,160,832	
4.1.1.03 Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04 Intereses por Retrasos	<u>7,138</u>	
4.2 INGRESOS FINANCIEROS		7,296,657
4.2.1 Intereses Ganados	5,446,717	
4.2.2 Dividendos Ganados	-	
4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,849,940	
4.2.4 Otros Ingresos Financieros	<u>-</u>	
4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS		4,774,011
4.3.1 Ingresos Extraordinarios	<u>4,774,011</u>	
5 GASTOS		20,892,551
5.1 GASTOS OPERACIONALES		13,192,422
5.1.1 Gastos del Personal de Ventas	5,475,245	
5.1.2 Gastos del Personal Administrativo	4,069,199	
5.1.3 Gastos por Servicios Externos	<u>3,647,979</u>	
5.2 GASTOS GENERALES		7,700,039
5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones	363,802	
5.2.2 Gastos de Infraestructura	2,200,670	
5.2.3 Gastos Diversos	<u>5,135,567</u>	
5.3 GASTOS FINANCIEROS		90
5.3.1 Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2 Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3 Otros Gastos Financieros	<u>90</u>	
5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS		-
5.5.1 Gastos Extraordinarios	<u>-</u>	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		44,157,500
5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA		11,039,375
5.4.1 Impuesto Sobre La Renta	11,039,375	
RESULTADO DEL EJERCICIO		33,118,125



Manuel Losmozos
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez Llibre
Vicepresidente Ejecutivo



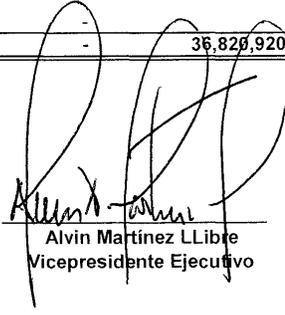
José R. Martí
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

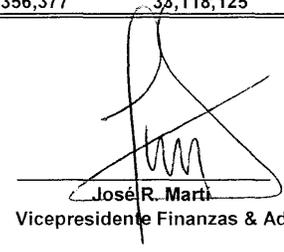
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	-	935,386,497
Capitalización Resultados del Periodo	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento en Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros (Especificar)	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	33,118,125	33,118,125
Saldo al final del Periodo	368,209,200	-	36,820,920	530,356,377	33,118,125	968,504,622



Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez Llibre
 Vicepresidente Ejecutivo



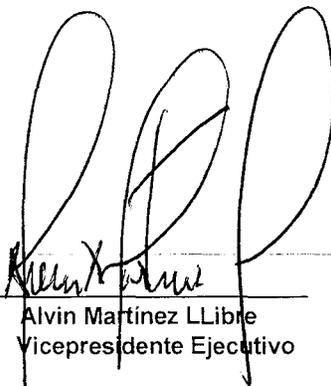
José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

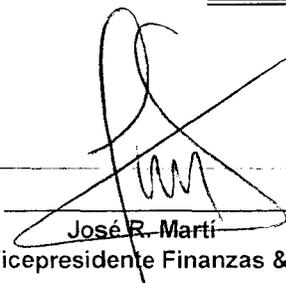
DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Resultado Neto del Ejercicio	33,118,125
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo	
Intereses Devengados y no Cobrados	12,519,688
Provisiones y Previsiones	(1,849,940)
Depreciación y Amortización de los Activos	12,416,403
Amortización de Gastos Diferidos	1,953,226
	<u>-</u>
Total Efectivo por Resultado del Ejercicio	45,637,814
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	35,681,572
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(2,500,000)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(1,060,289)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	28,168
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	1,068,693
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	691,242
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	<u>-</u>
Total Efectivo por actividades de Operación	79,547,200
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Compra) Venta Activos Fijos	(73,881)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	<u>(76,489,509)</u>
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(76,563,390)
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	-
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	2,983,810
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>6,314,026</u>
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u><u>9,297,836</u></u>



Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre
 Vicepresidente Ejecutivo

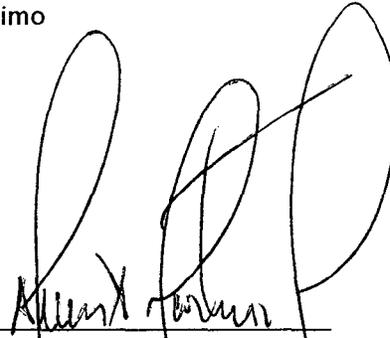


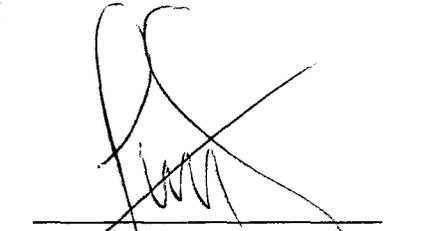
José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.
ESTADO DE CAPITAL MINIMO
AL 31 DE ENERO DEL 2011
VALORES EN RD\$**

CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/01/11	968,504,622
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	66,798,341
5.000 Patrimonio Neto	= 901,706,281
6.000 Capital Minimo requerido	- \$ 189,420,070
7.000 Superavit (Deficit) de Capital Mínimo	= <u>712,286,211</u>
8.000 Número de Afiliados a la AFP	465,980


 Manuel Losmozos
 Miembro Consejo de Administración


 Alvin Martínez LLibre
 Vicepresidente Ejecutivo


 José R. Martí
 Vicepresidente Finanzas & Adm.