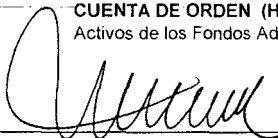
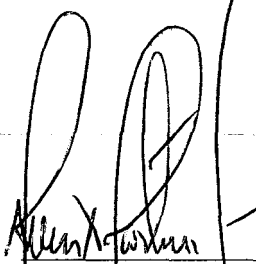
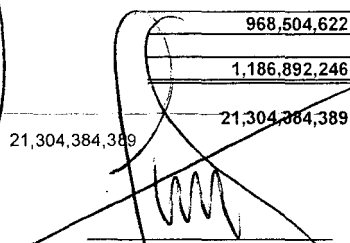


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE ENERO DEL 2011**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>1,186,892,246</b>
	<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>9,297,836</b>
1.1.1	Efectivo	22,500	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	<u>9,275,336</u>	
	<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>41,026,450</b>
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>	
	<b>1.3 INVERSIONES</b>		<b>744,803,128</b>
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>	
	<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>		<b>209,813,649</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	<u>209,813,649</u>	
	<b>1.5 ACTIVOS FIJOS</b>		<b>33,749,887</b>
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>	
	<b>1.6 OTROS ACTIVOS</b>		<b>148,201,296</b>
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>	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1,186,892,246</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>		<b>21,304,384,389</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,304,384,389	
	<b>2 PASIVO</b>		<b>218,387,624</b>
	<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		<b>214,370,309</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	691,242	
2.1.7	Acreedores Diversos	53,332,329	
2.1.9	Provisiones	<u>160,293,828</u>	
	<b>2.2 PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>4,017,315</b>
2.2.4	Provisiones	<u>4,017,315</u>	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>218,387,624</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>968,504,622</b>
	<b>3.1 CAPITAL EN CIRCULACION</b>		<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	<u>368,209,200</u>	
	<b>3.3 RESERVAS PATRIMONIALES</b>		<b>36,820,920</b>
3.1.1	Reservas Patrimoniales Obligatorias	<u>36,820,920</u>	
	<b>3.4 RESULTADOS ACUMULADOS PERIODOS ANTERIORES</b>		<b>530,356,377</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	<u>530,356,377</u>	
	<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>33,118,125</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	<u>33,118,125</u>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>968,504,622</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,186,892,246</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>		<b>21,304,384,389</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,304,384,389	

  
**Manuel Losmozos**  
 Miembro Consejo de Administración

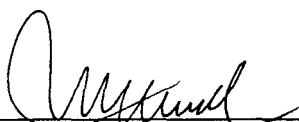
  
**Alvin Martínez LLibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo

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

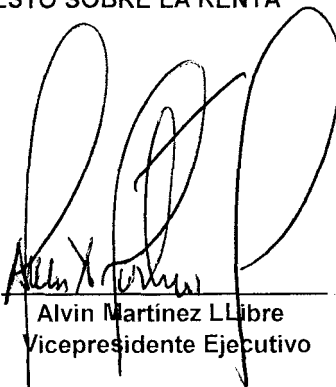
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2011**  
**CODIGO DESCRIPCION**

RD\$

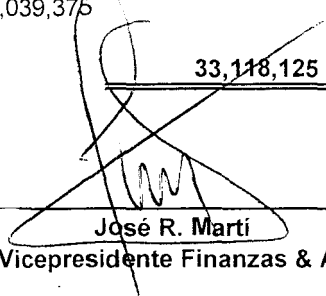
<b>4 INGRESOS</b>		<b>65,050,052</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>52,979,384</b>
4.1.1.01 Comisión Mensual Administrativa	15,811,414	
4.1.1.02 Comisión Anual Complementaria	37,160,832	
4.1.1.03 Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04 Intereses por Retrasos	<u>7,138</u>	
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>7,296,657</b>
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>	
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>4,774,011</b>
4.3.1 Ingresos Extraordinarios	<u>4,774,011</u>	
<b>5 GASTOS</b>		<b>20,892,551</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>13,192,422</b>
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>	
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>7,700,039</b>
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>	
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>90</b>
5.3.1 Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2 Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3 Otros Gastos Financieros	<u>90</u>	
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1 Gastos Extraordinarios	<u>-</u>	
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>44,157,500</b>
<b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>11,039,375</b>
5.4.1 Impuesto Sobre La Renta	11,039,375	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>33,118,125</b>



**Manuel Losmozos**  
 Miembro Consejo de Administración




**Alvin Martínez Llibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo

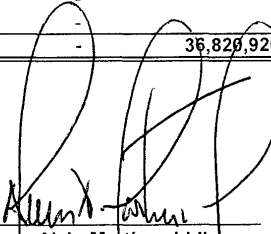


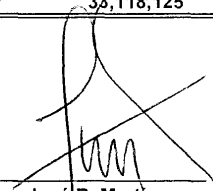
**José R. Martí**  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 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
<b>Saldo al final del Periodo</b>	<b>368,209,200</b>	<b>-</b>	<b>36,820,920</b>	<b>530,356,377</b>	<b>33,118,125</b>	<b>968,504,622</b>


  
**Manuel Losmozos**  
 Miembro Consejo de Administración

  
**Alvin Martínez Llibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo

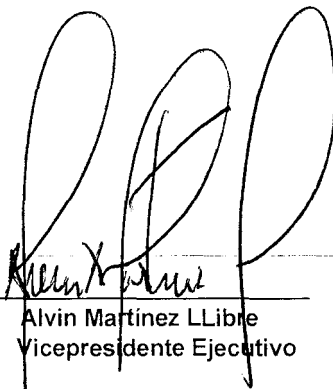
  
**José R. Martí**  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

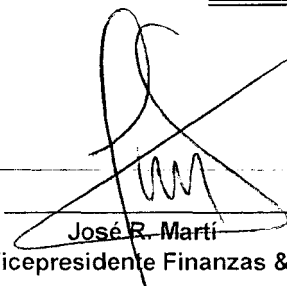
DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	33,118,125
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo</b>	
Intereses Devengados y no Cobrados	12,519,688
Provisiones y Previsiones	(1,849,940)
Depreciación y Amortización de los Activos	12,416,403
Amortización de Gastos Diferidos	1,953,226
	<u>-</u>
<b>Total Efectivo por Resultado del Ejercicio</b>	<b>45,637,814</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(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>
<b>Total Efectivo por actividades de Operación</b>	<b>79,547,200</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Compra) Venta Activos Fijos	(73,881)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	<u>(76,489,509)</u>
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(76,563,390)</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>	<u>-</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>2,983,810</b>
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



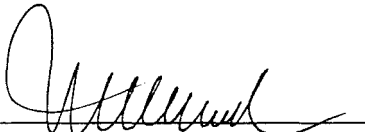
**Alvin Martínez LLibre**  
 Vicepresidente Ejecutivo

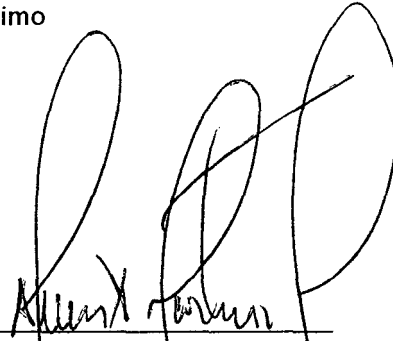


**José R. Martí**  
 Vicepresidente Finanzas & Adm.

**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 <b>Patrimonio Neto</b>	= 901,706,281
6.000 Capital Minimo requerido	- \$ 189,420,070
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	= <u>712,286,211</u>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>465,980</b>

  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.