

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

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE MARZO DEL 2011**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,188,714,488</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE (Nota 4.1)</b>	<b>1,384,872</b>
1.1.1	Efectivo	22,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,362,372
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR (Nota 4.2)</b>	<b>74,395,132</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	71,269,124
1.2.2	Cuentas por Cobrar Tesorería de la Seguridad Social	953,901
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,172,107
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES (Nota 4.3)</b>	<b>784,716,986</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	200,362,382
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	426,169,533
1.3.3	Inversiones - Empresas	98,811,550
1.3.9	Otras Inversiones	59,373,520
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 9)</b>	<b>219,213,283</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	219,213,283
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)</b>	<b>34,081,536</b>
1.5.2	Edificaciones	7,513,636
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	27,693,715
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	29,791,654
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(30,917,469)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS (Nota 4.5)</b>	<b>74,922,679</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	53,447,791
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,843,444
1.6.3	Gastos Diferidos	1,134,907
1.6.4	Bienes Diversos	17,496,538
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,188,714,488</b>
<b>6</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>22,224,767,143</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	22,224,767,143
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>447,287,498</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>443,149,937</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	81,192
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	714,301
2.1.7	Acreedores Diversos	355,397,598
2.1.9	Provisiones	86,956,846
<b>2.2</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>4,137,561</b>
2.2.4	Provisiones	4,137,561
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>447,287,498</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>741,426,990</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION (Nota 6)</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>230,356,377</b>
3.4.2	Utilidades por Aplicar	230,356,377
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>106,040,494</b>
3.5.1	Beneficio del Ejercicio	106,040,494
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>741,426,990</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,188,714,488</b>
<b>7</b>	<b>CUENTA DE ORDEN (HABER)</b>	<b>22,224,767,143</b>
7.1.1	Activos de los Fondos Administrados	22,224,767,143

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 MARZO DEL 2011**  
**CODIGO DESCRIPCION**

**RD\$**

<b>4 INGRESOS</b>		<b>74,571,027</b>
<b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>61,647,320</b>
4.1.1.01 Comisión Mensual Administrativa	17,777,741	
4.1.1.02 Comisión Anual Complementaria	43,861,310	
4.1.1.03 Cobros por Servicios Opcionales	-	
4.1.1.04 Intereses por Retrasos	8,269	
<b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>7,755,112</b>
4.2.1 Intereses Ganados	5,629,194	
4.2.2 Dividendos Ganados	-	
4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,125,919	
4.2.4 Otros Ingresos Financieros	-	
<b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>5,168,595</b>
4.3.1 Ingresos Extraordinarios	5,168,595	
<b>5 GASTOS</b>		<b>21,631,138</b>
<b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>13,794,066</b>
5.1.1 Gastos del Personal de Ventas	5,451,232	
5.1.2 Gastos del Personal Administrativo	4,358,653	
5.1.3 Gastos por Servicios Externos	3,984,181	
<b>5.2 GASTOS GENERALES</b>		<b>7,794,886</b>
5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones	404,427	
5.2.2 Gastos de Infraestructura	2,268,505	
5.2.3 Gastos Diversos	5,121,955	
<b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>42,186</b>
5.3.1 Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2 Perdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3 Otros Gastos Financieros	42,186	
<b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1 Gastos Extraordinarios	-	

**RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

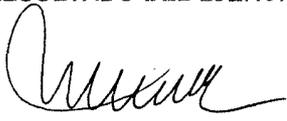
**52,939,889**

**5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA**  
5.4.1 Impuesto Sobre La Renta

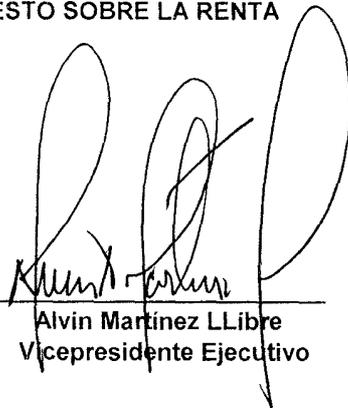
**13,234,972**  
13,234,972

**RESULTADO DEL EJERCICIO**

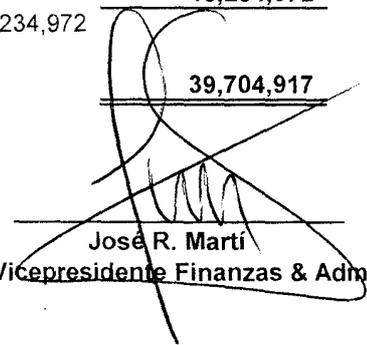
**39,704,917**



Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración



Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

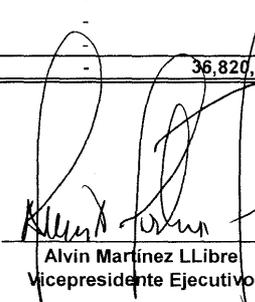


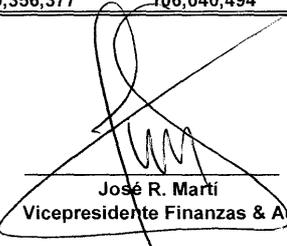
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES SIEMBRA, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE MARZO 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	-	-	-	-	106,040,494	106,040,494
<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>106,040,494</b>	<b>741,426,990</b>

  
Manuel Losmozos  
Miembro Consejo de Administración

  
Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

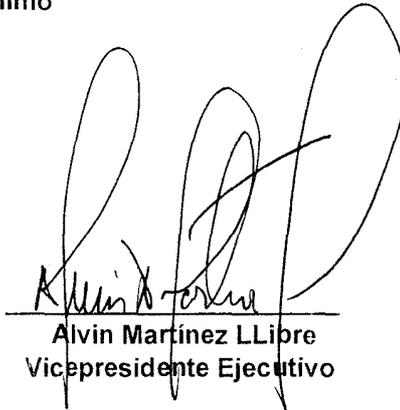
  
José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.

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

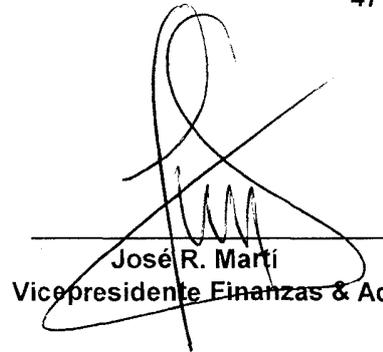
CODIGO RUBRO	RD\$
1.000 Total Patrimonio Contable al 31/03/11	741,426,990
2.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-
3.000 Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-
4.000 Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	148,992,899
	<hr/>
5.000 <b>Patrimonio Neto</b>	= 592,434,091
6.000 Capital Minimo requerido	- \$ 191,277,130
7.000 <b>Superavit (Deficit) de Capital Mínimo</b>	= <u>401,156,962</u>
8.000 <b>Número de Afiliados a la AFP</b>	<b>471,948</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 MARZO DEL 2011  
DESCRIPCION

RD\$

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
Resultado Neto del Ejercicio

39,704,917

Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo

14,923,796

Intereses Devengados y no Cobrados

(2,125,919)

Provisiones y Previsiones

15,097,436

Depreciación y Amortización de los Activos

1,952,279

Amortización de Gastos Diferidos

-

Total Efectivo por Resultado del Ejercicio

54,628,713

Cambios en Activos y Pasivos

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar

(16,208,244)

(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad

(2,800,000)

(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados

(10,655,974)

(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos

-

(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes

(95,316)

Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar

(4,251,122)

Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales

56,275

Incremento (Disminución) en Otros Pasivos

-

(33,954,381)

Total Efectivo por actividades de Operación

20,674,332

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

(Compra) Venta Activos Fijos

(456,185)

Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes

(25,235,571)

Total Efectivo por Actividades de Inversión

(25,691,756)

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

-

AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO

(5,017,424)

DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO

6,402,296

DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO

1,384,872

Manuel Losnozos  
Miembro Consejo de Administración

Alvin Martínez LLibre  
Vicepresidente Ejecutivo

José R. Martí  
Vicepresidente Finanzas & Adm.