

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

| CODIGO   | DESCRIPCIÓN   | RD\$                  |
|----------|---|-----------------------|
| <b>1</b> | <b>ACTIVO</b>   | <b>1,208,584,213</b>  |
| 1.1      | <b>ACTIVO DISPONIBLE</b>                              | <b>14,647,655</b>     |
| 1.1.1    | Efectivo  | 124,000               |
| 1.1.2    | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras          | 14,523,655            |
| 1.2      | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                             | <b>108,217,944</b>    |
| 1.2.1    | Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones              | 105,131,326           |
| 1.2.2    | Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social | 0                     |
| 1.2.3    | Otras Cuentas Por Cobrar                              | 3,086,618             |
| 1.3      | <b>INVERSIONES</b>                                    | <b>244,763,154</b>    |
| 1.3.1    | Inversiones - Sector Público                          | 0                     |
| 1.3.2    | Inversiones - Instituciones Financieras               | 158,828,017           |
| 1.3.3    | Inversiones - Empresas                                | 33,915,244            |
| 1.3.9    | Otras Inversiones                                     | 52,019,893            |
| 1.4      | <b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>                       | <b>449,018,731</b>    |
| 1.4.1    | Garantía de Rentabilidad                              | 449,018,731           |
| 1.5      | <b>ACTIVOS FIJOS</b>                                  | <b>301,272,253</b>    |
| 1.5.1    | Terrenos  | 60,237,000            |
| 1.5.2    | Edificaciones   | 221,504,114           |
| 1.5.3    | Mobiliario y Equipos                                  | 38,504,469            |
| 1.5.4    | Construcciones y Adquisiciones En Proceso             | 0                     |
| 1.5.5    | Mejoras en Propiedades Arrendadas                     | 3,060,018             |
| 1.5.6    | Otros Activos Fijos                                   | 0                     |
| 1.5.7    | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)             | (22,033,348)          |
| 1.6      | <b>OTROS ACTIVOS</b>                                  | <b>90,664,476</b>     |
| 1.6.1    | Pagos Anticipados                                     | 80,329,904            |
| 1.6.2    | Impuesto Sobre la Renta Diferido                      | 6,516,039             |
| 1.6.3    | Gastos Diferidos                                      | 0                     |
| 1.6.4    | Bienes Diversos                                       | 3,818,533             |
|          | <b>TOTAL ACTIVO</b>                                   | <b>1,208,584,213</b>  |
| <b>6</b> | <b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>                        | <b>30,256,567,736</b> |
| 6.1.1    | Activos de los Fondos Administrados                   | 30,256,567,736        |



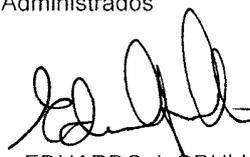


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

| CODIGO     | DESCRIPCIÓN  | RD\$                    |
|------------|--|-------------------------|
| <b>2</b>   | <b>PASIVO</b>  | <b>215,775,355</b>      |
| <b>2.1</b> | <b>PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>214,881,625</b>      |
| 2.1.1      | Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones                          | 3,615,349               |
| 2.1.2      | Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social             | 0                       |
| 2.1.3      | Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros                         | 380,136                 |
| 2.1.4      | Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas                        | 116,787                 |
| 2.1.5      | Financiamientos Obtenidos  | 0                       |
| 2.1.6      | Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar | 0                       |
| 2.1.7      | Acreedores Diversos  | 210,763,797             |
| 2.1.8      | Impuesto Sobre la Renta Diferido                                 | 0                       |
| 2.1.9      | Provisiones  | 5,556                   |
| <b>2.2</b> | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                                      | <b>893,730</b>          |
| 2.2.1      | Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas                     | 0                       |
| 2.2.2      | Financiamientos Obtenidos  | 0                       |
| 2.2.3      | Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo                         | 0                       |
| 2.2.4      | Provisiones  | 893,730                 |
|            | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>215,775,355</b>      |
| <b>3</b>   | <b>PATRIMONIO</b>  | <b>992,808,858</b>      |
| <b>3.1</b> | <b>CAPITAL EN CIRCULACIÓN</b>                                    | <b>280,000,500</b>      |
| 3.1.1      | Capital  | 280,000,500             |
| 3.1.2      | (Acciones en Tesorería)  | 0                       |
| <b>3.2</b> | <b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>                    | <b>0</b>                |
| 3.2.1      | Primas Sobre Acciones  | 0                       |
| 3.2.2      | Aportes para Incrementos de Capital                              | 0                       |
| <b>3.3</b> | <b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>                                    | <b>28,000,050</b>       |
| 3.3.1      | Reservas Obligatorias  | 28,000,050              |
| 3.3.2      | Reservas Voluntarias   | 0                       |
| <b>3.4</b> | <b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>            | <b>183,794,269</b>      |
| 3.4.1      | Utilidades No Distribuibles                                      | 0                       |
| 3.4.2      | Utilidades Por Aplicar   | 183,794,269             |
| 3.4.3      | (Pérdidas Por Absorber)  | 0                       |
| <b>3.5</b> | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>501,014,039</b>      |
| 3.5.1      | Utilidad Del Ejercicio   | 501,014,039             |
| 3.5.2      | (Pérdida Del Ejercicio)  | 0                       |
|            | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>992,808,858</b>      |
|            | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                 | <b>1,208,584,213</b>    |
| <b>7</b>   | <b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>                                  | <b>(30,256,567,736)</b> |
| 7.1.1      | Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados          | (30,256,567,736)        |



HILARIO PICCARDO CANELA  
GERENTE  
DIV. FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA DE FINANZAS

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR  
ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

| CODIGO     | DESCRIPCIÓN                                 | RD\$       | RD\$              |
|------------|---|------------|-------------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                             |            | <b>89,060,280</b> |
| <b>4.1</b> | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>               |            | <b>77,136,513</b> |
| 4.1.1.01   | Comisión Mensual Administrativa             | 26,476,841 |                   |
| 4.1.1.02   | Comisión Anual Complementaria               | 50,647,396 |                   |
| 4.1.1.03   | Cobros Por Servicios Operacionales          | 0          |                   |
| 4.1.1.04   | Otros Ingresos Operacionales                | 12,276     |                   |
| <b>4.2</b> | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                 |            | <b>11,912,340</b> |
| 4.2.1      | Ingresos Financieros                        | 988,184    |                   |
| 4.2.2      | Dividendos Ganados                          | 0          |                   |
| 4.2.3      | Rendimiento Garantía de Rentabilidad        | 3,452,396  |                   |
| 4.2.4      | Otros Ingresos Financieros                  | 7,471,760  |                   |
| <b>4.3</b> | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>             |            | <b>11,427</b>     |
| 4.3.1      | Ingresos Extraordinarios                    | 11,427     |                   |
|            | <b>TOTAL INGRESOS</b>                       |            | <b>89,060,280</b> |
| <b>5</b>   | <b>GASTOS</b>                               |            | <b>29,052,062</b> |
| <b>5.1</b> | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                 |            | <b>21,396,228</b> |
| 5.1.1      | Gastos del Personal De Ventas               | 6,231,149  |                   |
| 5.1.2      | Gastos del Personal Administrativo          | 11,217,619 |                   |
| 5.1.3      | Gastos por Servicios Externos               | 3,947,460  |                   |
| <b>5.2</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>                     |            | <b>7,647,702</b>  |
| 5.2.1      | Gastos de Traslados y Comunicaciones        | 948,384    |                   |
| 5.2.2      | Gastos de Infraestructura                   | 2,552,235  |                   |
| 5.2.3      | Gastos Diversos                             | 4,147,083  |                   |
| <b>5.3</b> | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                   |            | <b>8,132</b>      |
| 5.3.1      | Intereses por Financiamiento                | 0          |                   |
| 5.3.2      | Pérdida Garantía de Rentabilidad            | 0          |                   |
| 5.3.3      | Otros Gastos Financieros                    | 8,132      |                   |
| <b>5.5</b> | <b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>               |            | <b>0</b>          |
| 5.5.1      | Gastos Extraordinarios                      | 0          |                   |
|            | <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b> |            | <b>60,008,218</b> |
| <b>5.4</b> | <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>              |            | <b>3,319,573</b>  |
| 5.4.1      | Impuesto Sobre la Renta                     | 3,319,573  |                   |
|            | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>              |            | <b>56,688,645</b> |



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE  
DIV. FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA DE FINANZAS

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

|  | Capital en<br>Circulación | Aportes Patrimoniales<br>No Capitalizados | Reservas<br>Patrimoniales | Resultados<br>Acumulados | Resultados del<br>Ejercicio | Total              |
|--|---------------------------|---|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Saldo al Inicio del Periodo                      | 280.000,500               | 0   | 28.000,050                | 183.794,269              | 444.325,394                 | 936.120,213        |
| Capitalización Resultados del Periodo Anterior   | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| Dividendos                                       | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| Aumento (Disminución) del Capital Social         | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| Variación en Aportes para Incrementos de Capital | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| Incremento de la Reserva Legal                   | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| Incremento en Otras Reservas                     | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| Otros (Especificar)                              | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | 0                           | 0                  |
| <b>Resultados del Ejercicio</b>                  | 0                         | 0   | 0                         | 0                        | <b>56.688,645</b>           | <b>56.688,645</b>  |
| <b>Saldo al Final del Periodo</b>                | <b>280.000,500</b>        | <b>0</b>                                  | <b>28.000,050</b>         | <b>183.794,269</b>       | <b>501.014,039</b>          | <b>992.808,858</b> |



HILARIO PICHARDO CAMELA  
GERENTE  
DIV. FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



LUIS V. JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA DE FINANZAS



AFP POPULAR

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR  
ESTADO DE CAPITAL MINIMO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

| Codigo      | Rubro   | Operador | Monto              |
|-------------|---|----------|--------------------|
| 1000        | Total Patrimonio Contable                                   | +/-      | 992,808,858        |
| 2000        | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo | -        | 14,647,655         |
| 3000        | Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo | -        | -                  |
| 4000        | Inversiones en empresas vinculadas a la AFP                 | -        | 10,242,505         |
| <b>5000</b> | <b>Patrimonio Neto</b>                                      | <b>=</b> | <b>967,918,698</b> |
| 6000        | Capital Minimo Exigido                                      |          | 253,457,858        |
| 7000        | Superavit o (Deficit) de Capital Minimo                     |          | 714,460,839        |
| <b>8000</b> | <b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>                   |          | <b>680,951</b>     |

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE  
DIV. FINANZAS Y PLANIFICACION

  
EDUARDO GRULLON  
PRESIDENTE

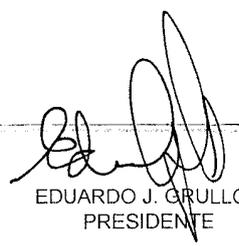
  
LUIS J. JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE  
AREA DE FINANZAS

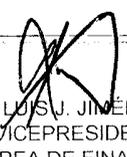


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

| DESCRIPCIÓN  | RD\$         | RD\$                |
|--|--------------|---------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                         |              |                     |
| Resultado Neto del Ejercicio   | 56,688,645   |                     |
| Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:         | 491,315      |                     |
| Intereses Devengados y no Cobrados                                     | 0            |                     |
| Provisiones y Previsiones  | (618,032)    |                     |
| Depreciación del Activo Fijo   | 1,109,347    |                     |
| Amortización de Gastos Diferidos                                       | 0            |                     |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>                          |              | <b>57,179,960</b>   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                    |              |                     |
| (Incremento) Disminución en cuentas por cobrar                         | 4,372,778    |                     |
| (Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad             | (7,152,396)  |                     |
| (Incremento) Disminución en pagos anticipados                          | (11,939,013) |                     |
| (Incremento) Disminución en gastos diferidos                           | 0            |                     |
| (Incremento) Disminución en otros Activos corrientes                   | (248,609)    |                     |
| Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar              | 13,797,091   |                     |
| Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales                 | 0            |                     |
| Incremento (Disminución) En otros pasivos                              | 0            |                     |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                     |              | <b>(1,170,149)</b>  |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                         |              |                     |
| Compra activos fijos   | (8,083,287)  |                     |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes                    | (41,059,396) |                     |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                     |              | <b>(49,142,683)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>    |              |                     |
| Aportes de Capital   | 0            |                     |
| Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)            | 0            |                     |
| Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo                         | 0            |                     |
| Pago deudas a largo plazo  | 0            |                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b> |              | <b>0</b>            |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>                       |              | <b>6,867,128</b>    |
| <b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                          |              | <b>7,780,527</b>    |
| <b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>                          |              | <b>14,647,655</b>   |

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE  
DIV. FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA DE FINANZAS