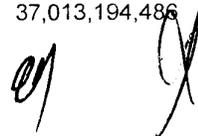


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2011

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
1	ACTIVO	1,164,321,994
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	11,010,051
1.1.1	Efectivo	53,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	10,957,051
1.2	CUENTAS POR COBRAR	155,335,988
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	147,166,773
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	8,169,215
1.3	INVERSIONES	99,787,489
1.3.1	Inversiones - Sector Público	28,799,316
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	48,540,999
1.3.3	Inversiones - Empresas	22,276,786
1.3.9	Otras Inversiones	170,388
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD	456,684,466
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	456,684,466
1.5	ACTIVOS FIJOS	344,988,996
1.5.1	Terrenos	110,141,768
1.5.2	Edificaciones	220,357,765
1.5.3	Mobiliario y Equipos	46,540,189
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	3,041,511
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(35,092,237)
1.6	OTROS ACTIVOS	96,515,004
1.6.1	Pagos Anticipados	89,837,557
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,418,949
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	-
1.6.4	Bienes Diversos	4,258,498
	TOTAL ACTIVO	1,164,321,994
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	37,013,194,486
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	37,013,194,486

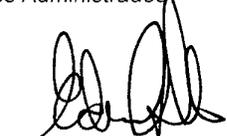



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2011

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
2	PASIVO	187,711,216
2.1	PASIVO CORRIENTE	187,711,216
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	2,500,801
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	-
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	1,154,518
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	22,293,613
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	161,762,284
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	-
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	-
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-
2.2.4	Provisiones	-
	TOTAL PASIVO	187,711,216
3	PATRIMONIO	976,610,778
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN	280,000,500
3.1.1	Capital	280,000,500
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-
3.2.1	Primas Sobre Acciones	-
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	28,000,050
3.3.1	Reservas Obligatorias	28,000,050
3.3.2	Reservas Voluntarias	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	340,038,178
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	340,038,178
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	328,572,050
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	328,572,050
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	TOTAL PATRIMONIO	976,610,778
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,164,321,994
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(37,013,194,486)
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(37,013,194,486)



HILARIO PICHARDO CANELA
GERENTE DIVISION
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN
PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ
VICEPRESIDENTE AREA
FINANZAS Y OPERACIONES

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
4	INGRESOS		106,622,736
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		94,725,465
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	29,028,102	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	65,680,071	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	17,292	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		12,289,062
4.2.1	Ingresos Financieros	694,924	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,341,403	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,252,735	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		(391,791)
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	(391,791)	
	TOTAL INGRESOS		106,622,736
5	GASTOS		45,523,682
5.1	GASTOS OPERACIONALES		38,385,216
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,971,888	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	23,129,051	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,284,277	
5.2	GASTOS GENERALES		7,116,210
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,011,771	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,600,867	
5.2.3	Gastos Diversos	3,503,572	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		22,166
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	22,166	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		90
5.5.1	Gastos Extraordinarios	90	
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA		61,099,054
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		9,927,138
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	9,927,138	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		51,171,916



HILARIO PICHARDO CANELA
 GERENTE DIVISION
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN
 PRESIDENTE



LUIS J. JIMENEZ
 VICEPRESIDENTE AREA
 FINANZAS Y OPERACIONES



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

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total RD\$
Saldo al Inicio del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	340,038,178	277,400,134	925,438,862
Capitalización Resultados del Periodo Anterior	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	51,171,916	51,171,916
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	340,038,178	328,572,050	976,610,778


HILARIO PICHARDO CANELA
GERENTE DIVISION
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN


EDUARDO J. BRULLÓN
PRESIDENTE


LUIS V. JIMÉNEZ
VICEPRESIDENTE AREA
FINANZAS Y OPERACIONES

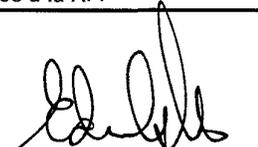


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.
ESTADO DE CAPITAL MINIMO
AL 30 DE JUNIO DE 2011

Código	Rubro	Operador	Monto
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	976,610,778
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	11,010,051
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	170,388
5000	Patrimonio Neto	=	965,430,339
6000	Capital Minimo Exigido		284,130,105
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		681,300,234

8000	Numero Total de Afiliados a la AFP		723,683
------	------------------------------------	--	---------


HILARIO PICHARDO CANELA
GERENTE DIVISION
FINANZAS Y PLANIFICACION


EDUARDO J. GRULLON
PRESIDENTE


LUIS V. JIMENEZ
VICEPRESIDENTE AREA
FINANZAS Y OPERACIONES



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 30 DE JUNIO DE 2011

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	51,171,916	
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:	48,597,340	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	47,417,635	
Depreciación del Activo Fijo	1,179,705	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO		99,769,256
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	35,534,296	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(57,411,402)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(22,139,154)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	-	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	300,346	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(8,474,149)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(52,190,063)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra activos fijos	831,161	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(52,081,969)	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(51,250,808)
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	-	
Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo	-	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	0	
FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		0
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO		(3,671,615)
DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO		14,681,666
DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO		11,010,051


HILARIO PICHARDO CANELA
GERENTE DIVISION
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN


EDUARDO J. GRULLÓN
PRESIDENTE


LUIS V. JIMÉNEZ
VICEPRESIDENTE AREA
FINANZAS Y OPERACIONES