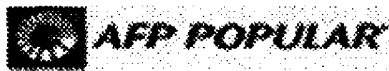


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2015**


<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>3,126,049,001</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>19,633,321</b>
1.1.1	Efectivo	120,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	19,513,321
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>276,284,919</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	267,859,526
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	8,425,393
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>967,527,354</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	554,076,414
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	5
1.3.3	Inversiones - Empresas	107,847,741
1.3.9	Otras Inversiones	305,603,194
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,066,866,931</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,066,866,931
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>441,757,173</b>
1.5.1	Terrenos	120,443,289
1.5.2	Edificaciones	309,264,137
1.5.3	Mobiliario y Equipos	74,292,393
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	23,655,255
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	11,956,264
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(97,854,165)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>353,979,303</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	341,894,530
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,690,712
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	17,613
1.6.4	Bienes Diversos	6,376,448
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>3,126,049,001</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>93,723,690,906</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	93,723,690,906

4

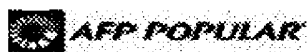


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>859,630,762</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>859,254,640</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	4,404,263
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	483,161
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	440,361,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	98,739,013
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	315,267,203
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>376,122</b>
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	376,122
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-
2.2.4	Provisiones	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>859,630,762</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,266,418,239</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)	-
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>-</b>
3.2.1	Primas Sobre Acciones	-
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	-
<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	-
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>1,378,316,287</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,378,316,287
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>580,101,402</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	580,101,402
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,266,418,239</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,126,049,001</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(93,723,690,906)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(93,723,690,906)

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

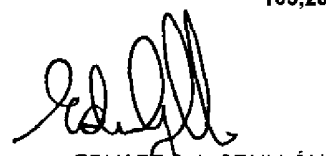
  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

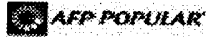


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>219,646,418</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>188,884,938</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	44,630,572	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	144,233,487	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	20,879	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>28,808,090</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	7,753,262	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	9,994,580	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	11,060,248	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>1,953,390</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	1,953,390	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>219,646,418</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>75,053,756</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>56,853,187</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	12,890,310	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	25,225,887	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	18,736,990	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>15,035,494</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,402,468	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,970,373	
5.2.3	Gastos Diversos	9,662,653	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>3,165,075</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	2,211,563	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	953,512	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>144,592,662</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>39,311,903</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	39,311,903	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>105,280,759</b>


  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 30 DE JUNIO DE 2015

	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	1,378,316,287	474,820,643	2,161,137,480
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	-	-	-	-	105,280,759	105,280,759
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	1,378,316,287	580,101,402	2,266,418,239



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN





EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

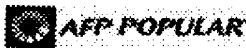


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE CAPITAL MINIMO  
AL 30 DE JUNIO DE 2015

Codigo	Rubro	Operador	Monto
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	2,266,418,239
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	19,633,321
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	156,730
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>2,246,628,188</b>
6000	Capital Minimo Exigido		430,067,841
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		1,816,560,347
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>936,248</b>

  
HILARIO RICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACION

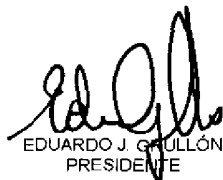
  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016**

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	105,280,759	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	49,082,781	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	47,006,332	
Depreciación del Activo Fijo	2,076,449	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>154,363,540</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(20,491,092)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(17,994,579)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(24,949,096)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	568	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	(261,877)	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	11,658,488	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(62,037,588)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	(7,508,189)	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(119,465,916)	
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(126,974,105)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	335,000	
Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo	-	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>335,000</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>(24,313,153)</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>43,946,474</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>19,633,321</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GULLÓN  
PRESIDENTE