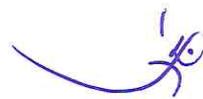


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE JULIO DE 2017**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>5,340,595,641</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>199,690,569</b>
1.1.1	Efectivo	130,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	199,560,569
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>588,316,014</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	166,520,855
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	421,795,159
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,305,476,458</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	998,111,278
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	744,938,968
1.3.3	Inversiones - Empresas	562,239,167
1.3.9	Otras Inversiones	187,045
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,532,816,677</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,532,816,677
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>407,474,474</b>
1.5.1	Terrenos	110,141,769
1.5.2	Edificaciones	320,551,226
1.5.3	Mobiliario y Equipos	99,122,682
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	172,922
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	4,354,536
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(126,868,661)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>306,821,449</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	292,227,232
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,592,032
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	243,665
1.6.4	Bienes Diversos	8,758,520
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,340,595,641</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>132,856,309,702</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	132,856,309,702

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE JULIO DE 2017**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1,099,586,345</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,097,731,797</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	7,259,570
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	221,915
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	711,600,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	99,111,556
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	279,538,756
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,854,548</b>
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	1,854,548
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-
2.2.4	Provisiones	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,099,586,345</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,241,009,296</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>3,395,105,463</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	3,395,105,463
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>537,903,283</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	537,903,283
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,241,009,296</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,340,595,641</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(132,856,309,702)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(132,856,309,702)



HILARIO PICHARDO CAMELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE JULIO DE 2017**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>184,812,262</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>137,029,024</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	55,623,616	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	81,388,672	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	16,736	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>47,783,238</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	20,063,788	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	10,941,512	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	16,777,938	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	-	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>184,812,262</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>64,130,173</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>44,495,693</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	15,198,060	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	15,589,423	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	13,708,210	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>16,112,336</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,975,752	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	5,413,849	
5.2.3	Gastos Diversos	8,722,735	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>3,522,144</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	2,297,823	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,224,321	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>120,682,089</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>34,141,602</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	34,141,602	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>86,540,487</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
 GERENTE DIVISIÓN  
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



LUIS JIMENEZ  
 VICEPRESIDENTE ÁREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE JULIO DE 2017**

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total RD\$
Saldo al Inicio del Período	280,000,500	-	28,000,050	3,395,105,463	451,362,796	4,154,468,809
Capitalización Resultados del Período Anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento en Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros (Específicos)	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	86,540,487	86,540,487
Saldo al Final del Período	280,000,500	-	28,000,050	3,395,105,463	537,903,283	4,241,009,296

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE CAPITAL MÍNIMO**  
**AL 31 DE JULIO DE 2017**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>Operador</b>	<b>Monto</b>
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	4,241,009,296
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	113,884,914
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	163,757,715
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>3,963,366,667</b>
6000	Capital Mínimo Exigido		502,423,500
<b>7000</b>	<b>Superávit o (Déficit) de Capital Mínimo</b>		<b>3,460,943,167</b>
<b>8000</b>	<b>Número Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>1,057,326</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
 GERENTE DIVISIÓN  
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



LUIS J. JIMÉNEZ  
 VICEPRESIDENTE ÁREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE JULIO DE 2017**

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	86,540,487	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	17,989,351	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	15,541,229	
Depreciación del Activo Fijo	2,448,122	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>104,529,838</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(103,284,174)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(20,941,512)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(22,291,981)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	7,062	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	(711,715)	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(7,407,277)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(154,629,597)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	80,819	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	210,321,034	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>210,401,853</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	450,000	
Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo	1,173	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>451,173</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>160,753,267</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>38,937,302</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>199,690,569</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



LUIS JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES