

Administradora de Fondo de Inversión Popular, S. A.
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 Valores en RD\$

Activos	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Variación
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 4	35,246,598.99	119,862,282.66	(84,615,683.67)
Inversiones				
Inversiones a valor razonable a través de patrimonio		-	-	-
Inversiones a valor razonable a través de utilidad o pérdida		172,862,827.50	-	172,862,827.50
		<u>172,862,827.50</u>	<u>-</u>	<u>172,862,827.50</u>
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar clientes		3,649,456.39	541,751.19	3,107,705.20
Cuentas por cobrar relacionadas		-	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-	-
Intereses por cobrar	4	5,819,178.08	959,065.95	4,860,112.13
		<u>9,468,634.47</u>	<u>1,500,817.14</u>	<u>7,967,817.33</u>
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes		172,761.60	213,997.69	(41,236.09)
Total activo circulante		<u>217,750,822.56</u>	<u>121,577,097.49</u>	<u>96,173,725.07</u>
Mobiliarios y equipos - Netos	5	470,458.21	539,082.94	(68,624.73)
Anticipo Impuesto Sobre La Renta		1,787,830.65	2,141,292.38	(353,461.73)
Otros activos	6	4,707,129.78	6,479,498.58	(1,772,368.80)
Total de Activos		<u>224,716,241.20</u>	<u>130,736,971.39</u>	<u>93,979,269.81</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivo circulante:				
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	7	11,957,032.47	7,351,479.07	4,605,553.40
Total pasivo circulante		<u>11,957,032.47</u>	<u>7,351,479.07</u>	<u>4,605,553.40</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital	8	360,000,000.00	240,000,000.00	120,000,000.00
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(116,614,507.68)	(80,558,422.55)	(36,056,085.13)
Resultados del ejercicio actual		<u>(30,626,283.59)</u>	<u>(36,056,085.13)</u>	<u>5,429,801.54</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>212,759,208.73</u>	<u>123,385,492.32</u>	<u>89,373,716.41</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>224,716,241.20</u>	<u>130,736,971.39</u>	<u>93,979,269.81</u>
Encargos de confianza por administración de fondos de inversión		\$4,305,574,335.65	535,724,947.07	3,769,849,388.58

Patricia María Peña Bergés
Gerente de Contabilidad

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Joandry Durán
Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondo de Inversión Popular, S.A.
 Estados de Resultados
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 Valores en RD\$

	Notas	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Variación</u>
Ingresos				
Comisiones por administración de fondos		18,291,957.69	4,199,875.15	14,092,082.54
		<u>18,291,957.69</u>	<u>4,199,875.15</u>	<u>14,092,082.54</u>
Gastos de operaciones				
Sueldos y compensaciones al personal	9	36,627,618.75	31,780,804.14	4,846,814.61
Gastos generales y administrativos	10	58,302,587.39	17,992,449.03	40,310,138.36
Depreciación y amortización	5 y 6	2,597,075.21	2,456,449.44	140,625.77
Total de gastos operacionales		<u>97,527,281.35</u>	<u>52,229,702.61</u>	<u>45,297,578.74</u>
Utilidad operativa		<u>(79,235,323.66)</u>	<u>(48,029,827.46)</u>	<u>(31,205,496.20)</u>
Ingresos financieros - Neto				
Intereses ganados		10,699,019.41	11,973,637.03	(1,274,617.62)
Inversiones en valores		37,908,929.10	-	-
Sobrante en operaciones		1,091.56	1.34	1,090.22
Ganancia en cambio en moneda extranjera		-	103.96	(103.96)
		<u>48,609,040.07</u>	<u>11,973,742.33</u>	<u>36,635,297.74</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta		<u>(30,626,283.59)</u>	<u>(36,056,085.13)</u>	<u>5,429,801.54</u>
Resultado del periodo		<u>(30,626,283.59)</u>	<u>(36,056,085.13)</u>	<u>5,429,801.54</u>

Patricia Maria Peña Bergés
Gerente de Contabilidad

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Joanddry Durán
Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondo de Inversión Popular, S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 Valores en RD\$

	Capital pagado	Déficit acumulado	Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 2016	240,000,000.00	-	240,000,000.00
Aportes de capital	50,000,000.00	-	50,000,000.00
Pérdida neta 31 de diciembre de 2016	-	(116,614,507.68)	(116,614,507.68)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>290,000,000.00</u>	<u>(116,614,507.68)</u>	<u>173,385,492.32</u>
Aportes de capital	70,000,000.00	-	70,000,000.00
Pérdida neta al 31 de diciembre de 2017	-	(30,626,283.59)	(30,626,283.59)
Saldos al 31 de dicimebre de 2017	<u><u>360,000,000.00</u></u>	<u><u>(147,240,791.27)</u></u>	<u><u>212,759,208.73</u></u>

Patricia Maria Peña Bergés
 Gerente de Contabilidad

María Isabel Pérez Sallent
 Gerente General

Joanddry Durán
 Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondo de Inversión Popular, S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 Valores en RD\$

	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Recibido de clientes y relacionadas	10,984,377.34	4,075,324.06
Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros	(243,653,758.12)	(50,930,160.00)
Aumento (Disminución) adquisición de instrumentos financieros	-	-
Efectivo generado por operaciones	<u>(232,669,380.78)</u>	<u>(46,854,835.94)</u>
Intereses ganados	(6,134,729.75)	12,192,328.71
Impuesto sobre la renta pagado	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado por las actividades de operación	(238,804,110.53)	(34,662,507.23)
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipos de seguridad	<u>68,624.73</u>	<u>(997,537.00)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>68,624.73</u>	<u>(997,537.00)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(84,615,683.57)	(35,660,043.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>119,862,282.56</u>	<u>155,522,325.56</u>
Efectivo y equivalentes al final del semestre	<u>35,246,598.99</u>	<u>119,862,282.56</u>
	35,246,598.99	
	-	

 Patricia Maria Peña Bergés
 Gerente de Contabilidad

 María Isabel Pérez Sallent
 Gerente General

 Joanddry Durán
 Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016
Valores en RD\$

1. Entidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., es una sociedad administradora de fondos de inversión organizada bajo las leyes de la República Dominicana el 12 de noviembre de 2012.

La Sociedad es una subsidiaria de Grupo Popular, S.A., el cual posee el 99.99% de su participación accionaria, y tiene sus oficinas administrativas en el edificio Banco Popular ubicado en la Avenida Line de Vea Núm. 44 Santo Domingo República

La Sociedad tiene por objeto la administración de fondos mutuos o abiertos y/o la administración de fondos cerrados de inversión, así como aquellas actividades que fueran autorizadas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, de conformidad a lo establecido en la Ley Núm. 19-00 que regula el mercado de valores y su reglamento de aplicación, así como las demás normativas complementarias al mercado de valores.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la Sociedad en la preparación de estos Estados Financieros se indican a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1. Base de presentación

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base del costo histórico.

La preparación de Estados Financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y suposiciones están basadas en la experiencia histórica así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo a las circunstancias, las mismas son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si estos son afectados.

Estas estimaciones contables, por definición, pueden ser diferentes a los resultados reales. Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en los Estados Financieros se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 7 – Mobiliario y equipo (vida útil estimada de los activos)
- Nota 8 – Otros activos (período de amortización)

Las estimaciones contables, por definición, pueden ser diferentes a los resultados reales.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.3. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Sociedad (pesos dominicanos) a la tasa de cambio de cierre (tasa de compra del Banco Central BCRD) de los Estados Financieros. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos financieros en el Estado de Resultados.

2.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Sociedad tiene los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4.1. Activos financieros

Los activos financieros comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en valores y las cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo e inversiones en valores cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o;
- La Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Sociedad (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

2.4.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden las cuentas por pagar, y son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Estos pasivos son dados de baja por la Sociedad cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, la Sociedad procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del periodo en que ocurre.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6. Mobiliarios, equipos y depreciación

2.6.1. Reconocimiento y medición

El mobiliario y equipo está registrado al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido es dado de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Sociedad capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos cuando aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los desembolsos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

Cuando existen partidas en el renglón de mobiliario y equipo que posean vidas útiles diferentes, éstas son contabilizadas por componentes, es decir, como un activo separado.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas dentro de otros ingresos en el Estado de Resultados.

2.6.2. Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de éstos.

La depreciación del activo comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesa cuando se da de baja en cuentas.

La depreciación no cesa cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

La vida útil estimada para cada tipo de activo se indica a continuación:

Tipo de activo	Vida útil estimada (años)
Mobiliario y equipo de oficina	3-10

La vida útil y el valor residual de estos activos se revisan en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

2.7. Otros activos y amortización

La Sociedad registra como otros activos el monto pagado por los programas de computadoras adquiridas. Dicho activo se amortiza sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.8. Deterioro en el valor de activos

2.8.1. Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha del Estado de Situación Financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado solamente cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de que el activo haya sido reconocido (evento de pérdida) y que ese evento de pérdida tenga un impacto sobre los flujos futuros del activo financiero que pueda ser cuantificable.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectivo original.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

2.8.2. Activos no financieros

La Sociedad evalúa el deterioro de aquellos activos no financieros sujetos a amortización o de vida útil indefinida para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta.

El valor de uso es determinado en base a los flujos de efectivo caja descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado y el valor del dinero en el tiempo, así como el riesgo asociado al activo. Para evaluar el deterioro, son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos que no lo generan. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

2.9. Cuentas y acumulaciones por pagar

Las cuentas y acumulaciones por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.10. Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales el arrendador retiene significativamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por la Sociedad sobre estos contratos son reconocidos por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento.

2.11. Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Sociedad tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de efectivo esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

2.12. Beneficios a empleados

a) Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Sociedad registra el pago de estas prestaciones como gasto en la medida en que da por terminado los contratos de trabajo. En caso de renuncia del trabajador, la Sociedad no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no se reconoce ninguna provisión por este concepto.

b) Bonificación

La Sociedad otorga bonos a sus empleados en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la Ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. A la fecha del balance, la Sociedad reconoce una provisión por este concepto por los beneficios no liquidados y en los cuales está contractualmente obligada a pagar.

c) Vacaciones

La Sociedad otorga vacaciones anuales pagadas a sus empleados según lo requerido por la Ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. A la fecha del balance, la Sociedad reconoce una provisión por este concepto por los beneficios no liquidados y en los cuales está contractualmente obligada a pagar.

d) Sistema de seguridad social

Las contribuciones realizadas por la Sociedad son reconocidas como gasto en el Estado de Resultado. La Sociedad aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por la Sociedad se reconocen como gastos cuando se incurrir. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la Cuenta de Capitalización Individual (CCI). Los funcionarios y empleados de la Sociedad están principalmente afiliados en la relacionada Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

e) Otros beneficios laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un salario adicional a cada trabajador en el mes de diciembre de cada año denominado "regalía pascual". A la fecha del balance, la Sociedad reconoce una provisión por este concepto por los beneficios no liquidados y en los cuales está contractualmente obligada a pagar.

2.13. Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos

2.14.1. Ingresos operativos

Los ingresos operativos comprenden las comisiones facturadas a los fondos de inversión administrados por la sociedad: Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular y Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular. Estos ingresos se determinan en proporción al patrimonio administrado de cada fondo, calculados sobre la base porcentual del 1% del patrimonio diario presentado por los fondos. Mensualmente, se emite factura por los servicios prestados que comprende del primero al último día de cada mes calendario, incluyendo el impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios correspondiente.

2.14.2. Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre los equivalentes de efectivo y las inversiones en valores. Estos ingresos se determinan en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en los Estados de Resultados.

2.14.3. Gastos

La Sociedad reconoce los gastos sobre la base de acumulación.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Efectivo en bancos	5,108,749.89	4,775,746.04
Equivalentes de efectivo (a)	<u>30,137,849.10</u>	<u>115,086,536.62</u>
	<u>35,246,598.99</u>	<u>119,862,282.66</u>

(a) Incluye certificados de depósitos a plazo entre 30 y 60 días, devengan intereses capitalizables de forma mensual y son emitidos por bancos locales y asociaciones de ahorros a una tasa del 5.55% y 10.50% anual para los periodos 2017 y 2016, respectivamente. Los intereses ganados por este concepto ascienden a RD\$9,975,903 y RD\$11,946,781 para el periodo 2017 y 2016, respectivamente.

Nota 4. Transacciones y saldos con partes relacionadas

La sociedad es subsidiaria de Grupo Popular, S.A., y efectúa y mantiene transacciones de saldos con relacionadas, según se describe a continuación:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Saldos		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	35,246,598.99	119,862,282.66
Cuentas por Cobrar	<u>120,250.00</u>	<u>-</u>
	<u>35,366,848.99</u>	<u>119,862,282.66</u>

a) Corresponde a depósitos a la vista y certificado de depósitos con la relacionada Banco Popular Dominicano, S.A - Banco Múltiple.

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Transacciones		
Ingresos		
Intereses ganados (b)	<u>7,650,545.50</u>	<u>11,911,623.05</u>
	<u>7,650,545.50</u>	<u>11,911,623.05</u>
Gastos		
Comision por colocación de cuotas asumidas por la Sociedad	12,192,818.00	1,500,000.00
Servicios por cargos gerenciales	1,512,000.00	277,712.00
Arrendamientos de oficina	<u>-</u>	<u>200,391.00</u>
	<u>13,704,818.00</u>	<u>1,978,103.00</u>

b) Intereses ganados sobre certificados cancelados con el Banco Popular Dominicano, S.A. - Banco Múltiple y rendimientos por la cuenta corriente.

Nota 5. Mobiliarios y equipos - Netos

Un resumen del movimiento del mobiliario, equipo y la depreciación acumulada se presenta a continuación:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Costo		
Saldos al inicio del semestre	1,074,883.48	768,256.33
Adiciones	142,290.98	306,627.15
Saldos al final del semestre	<u>1,217,174.46</u>	<u>1,074,883.48</u>
Depreciación acumulada		
Saldos al inicio del semestre	(535,800.54)	(321,906.59)
Cargos del semestre	(210,915.71)	(213,893.95)
Saldos al final del semestre	<u>(746,716.25)</u>	<u>(535,800.54)</u>
Total	<u>470,458.21</u>	<u>539,082.94</u>

Nota 6. Otros activos

El saldo de otros activos por RD\$4,707,129.78 (RD\$6,479,498.58 en 2016) corresponde al valor en libros de licencias adquiridas del software que se utiliza para el registro de las transacciones y la contabilidad de la Sociedad Administradora y de los Fondos que administra. A continuación se presenta un resumen del movimiento:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Costo de adquisición		
Saldo al inicio del semestre	11,774,926.73	11,084,017.34
Aumento del semestre	613,790.70	690,909.39
Saldo al final del semestre	<u>12,388,717.43</u>	<u>11,774,926.73</u>
Amortización Acumulada		
Saldo al inicio del semestre amortización acumulada	(5,295,428.15)	(3,052,872.66)
Cargos del semestre	(2,386,159.50)	(2,242,555.49)
Saldo amortización acumulada al final del semestre	<u>(7,681,587.65)</u>	<u>(5,295,428.15)</u>
Total	<u>4,707,129.78</u>	<u>6,479,498.58</u>

Nota 7. Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen se presenta a continuación:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Bonificaciones a funcionarios y empleados	6,604,452.07	6,004,047.34
Impuestos retenidos	1,566,930.38	806,177.25
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios por pagar	660,024.11	240,954.53
Acreedores locales	1,874,162.37	-
Otras provisiones	1,251,463.54	300,299.95
Total	<u>11,957,032.47</u>	<u>7,351,479.07</u>

Nota 8. Patrimonio

8.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado de la sociedad es de RD\$600,000,000 (RD\$310,000,000 en el 2016) compuesto por 6,000,000 acciones comunes (3,100,000 en 2016) con un valor nominal de RD\$100 cada una.

8.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2017, el capital pagado de la sociedad es de RD\$360,000,000 compuesto por 3,600,000 acciones comunes suscritas y pagadas con valor de RD\$100 cada una.

Nota 9. Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal se presentan a continuación:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Sueldos, salarios y bonificación	28,713,158.33	25,195,122.16
Seguro social y patronal	1,225,567.27	924,999.19
Regalía pascual	946,298.67	966,398.00
Transporte de empleados y compensación por uso de vehículos	450,452.57	242,112.96
Fondo de pensión del personal	788,934.35	700,882.56
Otros	4,503,207.56	3,751,289.27
	<u>36,627,618.75</u>	<u>31,780,804.14</u>

Nota 10. Otros gastos generales y administrativos

Un resumen de los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Honorarios	21,008,004.89	7,258,189.97
Valoración inversiones títulos de deuda sector gubernamental	19,912,645.50	-
Suscripciones y afiliaciones	4,030,287.60	4,512,696.00
Impuestos	2,563,143.06	1,705,574.00
Arrendamiento de oficina	3,074,965.32	1,925,060.59
Gastos legales	3,181,800.00	1,099,209.92
Publicidad y patrocinios	4,162,299.72	1,275,249.44
Útiles de oficina	58,675.75	61,429.91
Otros	310,765.55	155,039.20
	<u>58,302,587.39</u>	<u>17,992,449.03</u>

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.
Reporte de Cartera de Inversión
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Emisor	Cantidad de Títulos Valores	Valor nominal	Cantidad de valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Tasa de interés facial del TVD	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación de la emisión
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500.00	100,000.00	150,000,000.00	-	172,862,827.50	-	0.12	RD\$	Extrabursátil	%
Total		1,500.00	100,000.00	150,000,000.00	-	172,862,827.50	0.00	12%	RD\$		%

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Patricia María Peña Bergés
Gerente de Contabilidad

Joandry Durán Delgado
Sub-gerente de Contabilidad

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.
Reporte de Cartera de Inversión
Al 31 de Diciembre de 2017

5. Otras Inversiones

Sociedad	Tipo de instrumento financiero	Monto de la inversión	Tasa de interés facial del TVD	Rendimiento	Plazo de la inversión	Moneda de denominación
Banco de Reservas Dominicano	Certificado Financiero	\$ 30,000,000.00	5.55%	5.55%	30	DOP
Total		\$ 30,000,000.00				

 María Isabel Pérez Sallent
 Gerente General

 Patricia María Peña Bergés
 Gerente de Contabilidad

 Joandry Durán Delgado
 Sub-gerente de Contabilidad