

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

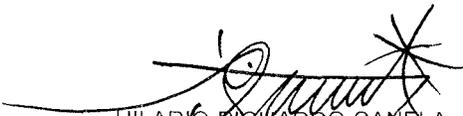
CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,102,210,324</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>22,423,750</b>
1.1.1	Efectivo	53,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	22,370,750
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>175,925,313</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	125,346,598
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	50,578,715
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>110,750,778</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	7,232,227
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	28,940,539
1.3.3	Inversiones - Empresas	22,092,031
1.3.9	Otras Inversiones	52,485,981
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>387,673,564</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	387,673,564
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>346,921,010</b>
1.5.1	Terrenos	110,141,768
1.5.2	Edificaciones	220,357,765
1.5.3	Mobiliario y Equipos	45,798,362
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	3,041,512
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(32,418,397)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>58,515,909</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	52,181,371
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,418,949
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	-
1.6.4	Bienes Diversos	3,915,589
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,102,210,324</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>35,238,185,226</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	35,238,185,226



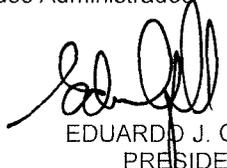



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE ABRIL DE 2011**

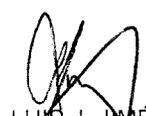
CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>259,235,917</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>259,235,917</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	1,666,505
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	-
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	656,200
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	134,924,992
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	121,988,220
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>-</b>
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	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>259,235,917</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>842,974,407</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>340,038,178</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	340,038,178
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>194,935,679</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	194,935,679
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>842,974,407</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,102,210,324</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(35,238,185,226)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(35,238,185,226)



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 ABRIL DE 2011**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>131,754,820</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>112,108,879</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	27,914,486	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	84,183,564	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	10,829	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>16,234,396</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	3,180,000	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,483,262	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,571,134	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>3,411,545</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	3,411,545	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>131,754,820</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>42,818,846</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>36,167,034</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,318,068	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	21,956,739	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,892,227	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>6,610,158</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	991,027	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,084,884	
5.2.3	Gastos Diversos	2,534,247	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>41,654</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	41,654	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>88,935,974</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>22,302,347</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	22,302,347	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>66,633,627</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
 GERENTE DIVISION  
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
 PRESIDENTE

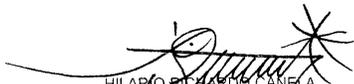


LUIS V. JIMÉNEZ  
 VICEPRESIDENTE AREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 30 DE ABRIL 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	802,039,003	128,302,052	1,238,341,605
Capitalización Resultados del Periodo Anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(462,000,825)	-	(462,000,825)
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	-	-	-	-	66,633,627	66,633,627
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	340,038,178	194,935,679	842,974,407

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

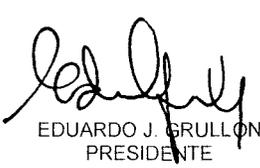


AFP POPULAR

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

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	66,633,627	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	(37,982,684)	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	(39,623,743)	
Depreciación del Activo Fijo	1,641,059	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>28,650,943</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(43,483,022)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	124,616,738	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(11,776,443)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	-	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	22,728	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	87,014,933	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>156,394,934</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	(3,291,919)	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	276,178,142	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>272,886,223</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	-	
Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo	-	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	(462,000,825)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(462,000,825)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>(4,068,725)</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>26,492,475</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>22,423,750</b>

  
HILARIO PICHARDO ZANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GRULLON  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES



AFP POPULAR

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

Codigo	Rubro	Operador	Monto
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	842,974,407
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	22,423,750
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	168,175
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>820,382,482</b>
6000	Capital Minimo Exigido		282,273,046
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		538,109,436
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>715,253</b>

  
HILARIO RICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES