

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

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,391,250,999</b>
1.1	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>20,254,276</b>
1.1.1	Efectivo	53,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	20,201,276
1.2	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>109,006,149</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	104,162,087
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	4,844,062
1.3	<b>INVERSIONES</b>	<b>184,245,723</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	136,117,765
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	26,139,594
1.3.3	Inversiones - Empresas	21,814,019
1.3.9	Otras Inversiones	174,345
1.4	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>570,490,308</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	570,490,308
1.5	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>372,263,265</b>
1.5.1	Terrenos	110,141,768
1.5.2	Edificaciones	220,357,765
1.5.3	Mobiliario y Equipos	47,437,513
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	31,180,211
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	3,060,018
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(39,914,010)
1.6	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>134,991,278</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	127,068,925
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,418,949
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	-
1.6.4	Bienes Diversos	5,503,404
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,391,250,999</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>39,689,796,074</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	39,689,796,074




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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>248,557,242</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>248,557,242</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	2,469,307
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	323,233
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	34,194,632
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	211,570,070
<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>248,557,242</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,142,693,757</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>494,655,029</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	494,655,029
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,142,693,757</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,391,250,999</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(39,689,796,074)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(39,689,796,074)



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



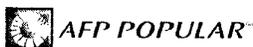
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

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

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>96,523,194</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>81,935,620</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	30,546,923	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	51,365,057	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	23,640	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>14,544,848</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	1,598,024	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,581,204	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,365,620	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>42,726</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	42,726	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>96,523,194</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>34,732,892</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>28,871,307</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	9,168,819	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	10,599,134	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	9,103,354	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>5,900,829</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	995,744	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,762,391	
5.2.3	Gastos Diversos	2,142,694	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>(39,265)</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	(39,265)	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>21</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	21	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>61,790,302</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>5,204,082</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	5,204,082	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>56,586,220</b>

  
**HILARIO PICHARDO CANELA**  
 GERENTE DIVISION  
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
**LUIS J. JIMÉNEZ**  
 VICEPRESIDENTE AREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES



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

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	56,586,220	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	12,143,819	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	10,505,691	
Depreciación del Activo Fijo	1,638,128	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>68,730,039</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(903,242)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(30,586,204)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(12,413,158)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	-	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	(376,557)	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(9,510,838)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(53,789,999)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	(751,527)	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(30,068,632)	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(30,820,159)</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	0	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>0</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>(15,880,119)</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>36,134,395</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>20,254,276</b>

  
HILARIO RICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
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 SEPTIEMBRE DE 2011

	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	340,038,178	438,068.809	1,086,107,537
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 (Especificar)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados del Ejercicio</b>	-	-	-	-	<b>56,586,220</b>	<b>56,586,220</b>
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>280,000,500</b>	<b>-</b>	<b>28,000,050</b>	<b>340,038,178</b>	<b>494,655,029</b>	<b>1,142,693,757</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES



AFP POPULAR™

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

Codigo	Rubro	Operador	Monto
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	1,142,693,757
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	20,254,276
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	174,346
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>1,122,265,135</b>
6000	Capital Minimo Exigido		289,701,284
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		832,563,851
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>736,940</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACION

  
LUIS J. JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES