


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE ENERO DE 2012**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,535,980,114</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>109,911,533</b>
1.1.1	Efectivo	69,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	109,842,533
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>104,404,408</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	62,189,631
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	42,214,777
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>282,841,681</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	119,310,414
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	141,182,399
1.3.3	Inversiones - Empresas	22,169,157
1.3.9	Otras Inversiones	179,711
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>638,878,404</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	638,878,404
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>372,393,254</b>
1.5.1	Terrenos	110,141,768
1.5.2	Edificaciones	217,407,610
1.5.3	Mobiliario y Equipos	43,994,731
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	40,621,193
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	3,050,300
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(42,822,348)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>27,550,834</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	19,095,604
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	2,418,949
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	-
1.6.4	Bienes Diversos	6,036,281
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,535,980,114</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>43,357,762,209</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	43,357,762,209





**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE ENERO DE 2012**


CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>158,989,945</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>158,989,945</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	2,370,442
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	543,927
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	37,967,360
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	118,108,216
<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>158,989,945</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,376,990,169</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>1,013,609,843</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,013,609,843
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>55,379,776</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	55,379,776
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,376,990,169</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,535,980,114</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(43,357,762,209)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(43,357,762,209)



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 31 DE ENERO DE 2012**


CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>110,095,644</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	30,365,235	<b>92,573,006</b>
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	62,189,631	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	18,140	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>17,522,638</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	3,057,511	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,591,852	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,873,275	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	0	-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>110,095,644</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>31,840,081</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>26,539,482</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,507,963	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	15,091,236	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,940,283	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>5,279,945</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	832,824	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,576,604	
5.2.3	Gastos Diversos	1,870,517	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>20,654</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	20,654	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	-
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>78,255,563</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>22,875,787</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	22,875,787	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>55,379,776</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES





AFP POPULAR®

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE ENERO DE 2012

	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	340,038,178	0	648,038,728
Capitalización Resultados del Periodo Anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	673,571,665	-	673,571,665
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	-	-	-	-	55,379,776	55,379,776
<b>Saldo al Final del Periodo</b>	<b>280,000,500</b>	<b>-</b>	<b>28,000,050</b>	<b>1,013,609,843</b>	<b>55,379,776</b>	<b>1,376,990,169</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. CRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES





AFP POPULAR®

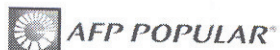
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE CAPITAL MINIMO  
AL 31 DE ENERO DE 2012

Codigo	Rubro	Operador	Monto
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	1,376,990,169
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	109,911,533
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	102,446,821
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>1,164,631,815</b>
6000	Capital Minimo Exigido		318,185,605
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		<b>846,446,210</b>
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>754,648</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACION

  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMENEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES




**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE ENERO DE 2012**

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	55,379,776	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	11,383,670	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	11,359,958	
Depreciación del Activo Fijo	23,712	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>66,763,446</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	55,914,910	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(11,591,851)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(15,639,566)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	-	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	218,014	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	2,125,330	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>31,026,837</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	1,522,341	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(86,747,957)	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(85,225,616)</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	-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>12,564,667</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>97,346,866</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>109,911,533</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES