

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

| CODIGO | DESCRIPCIÓN | RD\$ |
|---------------|---|-----------------------|
| 1 | ACTIVO | 1,535,980,114 |
| 1.1 | ACTIVO DISPONIBLE | 109,911,533 |
| 1.1.1 | Efectivo | 69,000 |
| 1.1.2 | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 109,842,533 |
| 1.2 | CUENTAS POR COBRAR | 104,404,408 |
| 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 |
| 1.3 | INVERSIONES | 282,841,681 |
| 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 |
| 1.4 | GARANTÍA DE RENTABILIDAD | 638,878,404 |
| 1.4.1 | Garantía de Rentabilidad | 638,878,404 |
| 1.5 | ACTIVOS FIJOS | 372,393,254 |
| 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) |
| 1.6 | OTROS ACTIVOS | 27,550,834 |
| 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 |
| | TOTAL ACTIVO | 1,535,980,114 |
| 6 | CUENTAS DE ORDEN (DEBE) | 43,357,762,209 |
| 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\$ |
|------------|--|-------------------------|
| 2 | PASIVO | 158,989,945 |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | 158,989,945 |
| 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 |
| 2.2 | PASIVO A LARGO PLAZO | - |
| 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 | - |
| | TOTAL PASIVO | 158,989,945 |
| 3 | PATRIMONIO | 1,376,990,169 |
| 3.1 | CAPITAL EN CIRCULACIÓN | 280,000,500 |
| 3.1.1 | Capital | 280,000,500 |
| 3.1.2 | (Acciones en Tesorería) | - |
| 3.2 | APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS | - |
| 3.2.1 | Primas Sobre Acciones | - |
| 3.2.2 | Aportes para Incrementos de Capital | - |
| 3.3 | RESERVAS PATRIMONIALES | 28,000,050 |
| 3.3.1 | Reservas Obligatorias | 28,000,050 |
| 3.3.2 | Reservas Voluntarias | - |
| 3.4 | RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 1,013,609,843 |
| 3.4.1 | Utilidades no Distribuibles | - |
| 3.4.2 | Utilidades por Aplicar | 1,013,609,843 |
| 3.4.3 | (Pérdidas por Absorber) | - |
| 3.5 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | 55,379,776 |
| 3.5.1 | Utilidad del Ejercicio | 55,379,776 |
| 3.5.2 | (Pérdida del Ejercicio) | - |
| | TOTAL PATRIMONIO | 1,376,990,169 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1,535,980,114 |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN (HABER) | (43,357,762,209) |
| 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\$ |
|------------|---|------------|--------------------|
| 4 | INGRESOS | | |
| 4.1 | INGRESOS OPERACIONALES | | 110,095,644 |
| 4.1.1.01 | Comisión Mensual Administrativa | 30,365,235 | 92,573,006 |
| 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 | |
| 4.2 | INGRESOS FINANCIEROS | | 17,522,638 |
| 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 | |
| 4.3 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | |
| 4.3.1 | Ingresos Extraordinarios | 0 | - |
| | TOTAL INGRESOS | | 110,095,644 |
| 5 | GASTOS | | 31,840,081 |
| 5.1 | GASTOS OPERACIONALES | | 26,539,482 |
| 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 | |
| 5.2 | GASTOS GENERALES | | 5,279,945 |
| 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 | |
| 5.3 | GASTOS FINANCIEROS | | 20,654 |
| 5.3.1 | Intereses por Financiamiento | - | |
| 5.3.2 | Pérdida Garantía de Rentabilidad | - | |
| 5.3.3 | Otros Gastos Financieros | 20,654 | |
| 5.5 | GASTOS EXTRAORDINARIOS | | |
| 5.5.1 | Gastos Extraordinarios | - | - |
| | RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA | | 78,255,563 |
| 5.4 | IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 22,875,787 |
| 5.4.1 | Impuesto Sobre la Renta | 22,875,787 | |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | | 55,379,776 |



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 |
| Saldo al Final del Periodo | 280,000,500 | - | 28,000,050 | 1,013,609,843 | 55,379,776 | 1,376,990,169 |


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 |
| 5000 | Patrimonio Neto | = | 1,164,631,815 |
| 6000 | Capital Minimo Exigido | | 318,185,605 |
| 7000 | Superavit o (Deficit) de Capital Minimo | | 846,446,210 |
| 8000 | Numero Total de Afiliados a la AFP | | 754,648 |


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\$ |
|--|--------------|---------------------|
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Resultado Neto del Ejercicio | 55,379,776 | |
| Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo: | 11,383,670 | |
| Intereses Devengados y no Cobrados | - | |
| Provisiones y Previsiones | 11,359,958 | |
| Depreciación del Activo Fijo | 23,712 | |
| Amortización de Gastos Diferidos | - | |
| TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO | | 66,763,446 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | |
| (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 | - | |
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 31,026,837 |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Compra activos fijos | 1,522,341 | |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes | (86,747,957) | |
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | (85,225,616) |
| FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aportes de Capital | - | |
| Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) | - | |
| Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo | - | |
| Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo | - | |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO | | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO | | 12,564,667 |
| DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO | | 97,346,866 |
| DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO | | 109,911,533 |


HILARIO PICHARDO CANELA
GERENTE DIVISION
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN


EDUARDO J. GRULLÓN
PRESIDENTE


LUIS J. JIMÉNEZ
VICEPRESIDENTE AREA
FINANZAS Y OPERACIONES