

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 28 DE FEBRERO DE 2012**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,603,439,887</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>93,063,668</b>
1.1.1	Efectivo	69,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	92,994,668
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>144,081,666</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	100,449,911
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	43,631,755
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>291,766,028</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	112,475,887
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	157,388,248
1.3.3	Inversiones - Empresas	21,720,662
1.3.9	Otras Inversiones	181,231
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>654,928,591</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	654,928,591
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>374,597,998</b>
1.5.1	Terrenos	110,141,768
1.5.2	Edificaciones	217,407,610
1.5.3	Mobiliario y Equipos	45,489,693
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	42,909,564
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	3,050,300
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(44,400,937)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>45,001,936</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	34,737,039
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	4,452,237
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	-
1.6.4	Bienes Diversos	5,812,660
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,603,439,887</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>44,296,836,031</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	44,296,836,031




**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 28 DE FEBRERO DE 2012**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>177,733,364</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>177,733,364</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	2,496,970
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	817,556
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	36,201,324
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	138,217,514
<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>177,733,364</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,425,706,523</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>1,010,831,230</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,010,831,230
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>106,874,743</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	106,874,743
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,425,706,523</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,603,439,887</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(44,296,836,031)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(44,296,836,031)



HILARIO PICHARDO CANELA  
 GERENTE DIVISION  
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

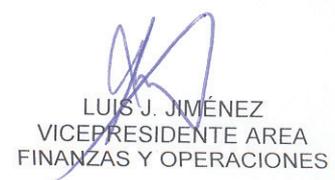


LUIS J. JIMÉNEZ  
 VICEPRESIDENTE AREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 28 DE FEBRERO DE 2012**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>117,122,534</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	31,007,801	<b>100,384,340</b>
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	69,355,096	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	21,443	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>16,711,487</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	2,739,077	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,550,186	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,422,224	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>26,707</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	26,707	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>117,122,534</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>44,457,687</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>38,255,669</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,569,119	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	24,504,540	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,182,010	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>5,400,122</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	871,165	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,692,232	
5.2.3	Gastos Diversos	1,836,725	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>801,896</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	801,896	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>72,664,847</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>21,169,884</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	21,169,884	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>51,494,963</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 28 DE FEBRERO DE 2012

	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	1,010,831,230	55,379,780	1,374,211,560
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)	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	51,494,963	51,494,963
Saldo al Final del Período	280,000,500	-	28,000,050	1,010,831,230	106,874,743	1,425,706,523

  
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 CAPITAL MINIMO**  
**AL 28 DE FEBRERO DE 2012**

<b>Codigo</b>	<b>Rubro</b>	<b>Operador</b>	<b>Monto</b>
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	1,425,706,523
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	93,063,668
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	118,405,871
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>1,214,236,984</b>
6000	Capital Minimo Exigido		320,186,773
<b>7000</b>	<b>Superavit o (Deficit) de Capital Minimo</b>		<b>894,050,211</b>
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>758,529</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
 GERENTE DIVISION  
 FINANZAS Y PLANIFICACION



LUIS J. JIMENEZ  
 VICEPRESIDENTE AREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 28 DE FEBRERO DE 2012**

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	51,494,963	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	16,875,990	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	15,297,401	
Depreciación del Activo Fijo	1,578,589	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>68,370,953</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(39,677,258)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(16,050,187)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(15,641,435)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	-	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	223,621	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(1,365,879)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(72,511,138)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	(3,783,333)	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(8,924,347)	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(12,707,680)</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>(16,847,865)</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>109,911,533</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>93,063,668</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES