

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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
		<b>1,377,167,245</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	
1.1.1	Efectivo	73,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,439,572
		<b>6,512,572</b>
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	123,275,119
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	15,205,820
		<b>138,480,939</b>
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	
1.3.1	Inversiones - Sector Público	11,448,504
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	13,064,438
1.3.3	Inversiones - Empresas	24,006,409
1.3.9	Otras Inversiones	185,974
		<b>48,705,325</b>
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	698,412,893
		<b>698,412,893</b>
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	
1.5.1	Terrenos	110,141,768
1.5.2	Edificaciones	217,407,610
1.5.3	Mobiliario y Equipos	46,602,876
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	49,126,835
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	691,403
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(45,341,721)
		<b>378,628,771</b>
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	
1.6.1	Pagos Anticipados	96,743,559
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	4,452,237
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	-
1.6.4	Bienes Diversos	5,230,949
		<b>106,426,745</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,377,167,245</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	47,218,220,827
		<b>47,218,220,827</b>

47,218,220,827




50

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

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
		<b>264,262,372</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
		<b>264,262,372</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	2,361,363
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	496,856
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	100,000,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	26,463,457
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	134,940,696
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</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>264,262,372</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>1,112,904,873</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>	
3.2.1	Primas Sobre Acciones	-
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	-
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</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>	
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	534,830,380
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	270,073,943
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,112,904,873</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,377,167,245</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(47,218,220,827)

  
**HILARIO RICHARDO 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 MAYO DE 2012**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>114,478,283</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	33,333,966	<b>98,735,728</b>
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	65,377,608	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	24,154	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>15,738,954</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	508,914	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,576,663	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,653,377	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>3,601</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	3,601	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>114,478,283</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>40,119,634</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>31,501,734</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,808,845	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	17,400,732	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,292,157	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>7,296,490</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,150,159	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,574,969	
5.2.3	Gastos Diversos	3,571,362	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,321,410</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,288,888	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	32,522	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>74,358,649</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>(9,019,013)</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	(9,019,013)	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>83,377,662</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 MAYO 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	534,830,380	186,696,281	1,029,527,211
Capitalización Resultados del Periodo 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	-	-	-	-	83,377,662	83,377,662
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	534,830,380	270,073,943	1,112,904,873

HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACION

EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

LUIS J. WÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

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

<b>Codigo</b>	<b>Rubro</b>	<b>Operador</b>	<b>Monto</b>
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	1,112,904,873
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	6,512,572
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	10,185,975
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>1,096,206,326</b>
6000	Capital Minimo Exigido		326,190,275
<b>7000</b>	<b>Superavit o (Deficit) de Capital Minimo</b>		<b>770,016,051</b>
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>771,321</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 MAYO DE 2012**

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	83,377,662	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>		
Intereses Devengados y no Cobrados	4,665,352	
Provisiones y Previsiones	-	
Depreciación del Activo Fijo	3,312,736	
Amortización de Gastos Diferidos	1,352,616	
	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>88,043,014</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	767,219	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(15,076,662)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(30,723,650)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	-	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	182,417	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(137,974,888)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(182,825,564)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	(2,895,663)	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	13,904,463	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>11,008,800</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>(83,773,750)</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>90,286,322</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>6,512,572</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES