

## ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A. **BALANCE GENERAL**

AL	31	DE	ENERC	DE	2014

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	
1	ACTIVO		3,026,667,925
<b>1.1</b> 1.1.1 1.1.2	ACTIVO DISPONIBLE Efectivo Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	90,000 9,321,649	9,411,649
<b>1.2</b> 1.2.1 1.2.2 1.2.3	CUENTAS POR COBRAR  Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones  Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social  Otras Cuentas Por Cobrar	41,237,465 - 67,841,946	109,079,411
1.3 1.3.1 1.3.2 1.3.3 1.3.9	INVERSIONES Inversiones - Sector Público Inversiones - Instituciones Financieras Inversiones - Empresas Otras Inversiones	718,031,971 236,327,173 79,325,226 206,156	1,033,890,526
<b>1.4</b> 1.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD Garantía de Rentabilidad	1,043,680,956	1,043,680,956
1.5 1.5.1 1.5.2 1.5.3 1.5.4 1.5.5 1.5.6 1.5.7	ACTIVOS FIJOS Terrenos Edificaciones Mobiliario y Equipos Construcciones y Adquisiciones En Proceso Mejoras en Propiedades Arrendadas Otros Activos Fijos (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	120,443,288 307,769,372 67,367,126 4,543,854 11,956,263	434,917,069
1.6 1.6.1 1.6.2 1.6.3 1.6.4	OTROS ACTIVOS Pagos Anticipados Impuesto Sobre la Renta Diferido Gastos Diferidos, Netos Bienes Diversos	386,976,165 4,117,677 27,272 4,567,200	395,688,314
	TOTAL ACTIVO	_	3,026,667,925
<b>6</b> 6.1.1	CUENTAS DE ORDEN (DEBE) Activos de los Fondos Administrados	70,522,217,674	70,522,217,674
		Λ.	$\wedge$ /





### ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A. **BALANCE GENERAL** AL 31 DE ENERO DE 2014

CODIGO	DESCRIPCIÓN	R	D\$
2	PASIVO		
2.1 2.1.1 2.1.2 2.1.3 2.1.4 2.1.5 2.1.6 2.1.7 2.1.8 2.1.9	PASIVO CORRIENTE  Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones  Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social  Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros  Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas  Financiamientos Obtenidos  Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar  Acreedores Diversos  Impuesto Sobre la Renta Diferido  Provisiones	4,203,081 - - 186,409 - - 21,813,704 - 707,915,716	734,118,910 734,118,910
<b>2.2</b> 2.2.1 2.2.2 2.2.3 2.2.4	PASIVO A LARGO PLAZO Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas Financiamientos Obtenidos Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo Provisiones		-
	TOTAL PASIVO		704 440 040
3	PATRIMONIO	-	734,118,910
3.1 3.1.1 3.1.2 3.2	CAPITAL EN CIRCULACIÓN Capital (Acciones en Tesorería) APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	280,000,500	2,292,549,015 280,000,500
3.2.1 3.2.2	Primas Sobre Acciones Aportes para Incrementos de Capital	-	•
3.3 3.3.1 3.3.2 3.4	RESERVAS PATRIMONIALES Reservas Obligatorias Reservas Voluntarias	28,000,050	28,000,050
3.4.1 3.4.2 3.4.3 3.5.1	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES Utilidades no Distribuibles Utilidades por Aplicar (Pérdidas por Absorber) RESULTADOS DEL EJERCICIO Utilidad del Ejercicio	1,940,175,403 - 44,373,062	1,940,175,403 44,373,062
.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-	
	TOTAL PATRIMONIO	_	2,292,549,015
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	_	3,026,667,925
.1.1	CUENTAS DE ORDEN (HABER) Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(70,522,217,674)	(70,522,217,674)

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 2014

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>4 4.1</b> 4.1.1.01 4.1.1.02 4.1.1.03 4.1.1.04	INGRESOS INGRESOS OPERACIONALES Comisión Mensual Administrativa Comisión Anual Complementaria Cobros Por Servicios Operacionales Otros Ingresos Operacionales	38,157,836 41,237,465	108,285,167 79,411,295
<b>4.2</b> 4.2.1 4.2.2 4.2.3 4.2.4	INGRESOS FINANCIEROS Ingresos Financieros Dividendos Ganados Rendimiento Garantía de Rentabilidad Otros Ingresos Financieros	15,994 9,464,102 - 7,659,976 11,749,659	28,873,737
<b>4.3</b> 4.3.1	INGRESOS EXTRAORDINARIOS Ingresos Extraordinarios	135	135
	TOTAL INGRESOS		108,285,167
5	GASTOS		46,053,359
<b>5.1</b> 5.1.1 5.1.2 5.1.3	GASTOS OPERACIONALES Gastos del Personal de Ventas Gastos del Personal Administrativo Gastos por Servicios Externos	9,667,199 21,115,357 5,424,502	36,207,058
5.2.1 5.2.2	GASTOS GENERALES Gastos de Traslados y Comunicaciones Gastos de Infraestructura Gastos Diversos	1,172,786 4,186,214 4,100,880	9,459,880
5.3.1 5.3.2	GASTOS FINANCIEROS Intereses por Financiamiento Pérdida Garantía de Rentabilidad Otros Gastos Financieros	- - - 386,421	386,421
	GASTOS EXTRAORDINARIOS Gastos Extraordinarios	-	
5.4	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA IMPUESTO SOBRE LA RENTA Impuesto Sobre la Renta	17,858,746	62,231,808 17,858,746
1	RESULTADO DEL EJERCICIO		44,373,062

HILARÍO PICHARDO CANELA GERENTE DIVISION FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

EDUARDO J. GRULLÓN PRESIDENTE

LUS J. JIMÉNEZ VICEPRESIDENTE AREA FINANZAS Y OPERACIONES



# ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DE 2014

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas	Resultados	Resultados del	H G G
Saldo al Inicio del Período	000			000000000000000000000000000000000000000	Percicio	וסומו אט
	700,000,500	r	28,000,050	634,634,378	0	942,634,928
Capitalización Resultados del Período Anterior	ı	9	U	,	1	
Dividendos	ri .		1	1,305,541,025	T.	1,305,541,025
Aumento (Disminución) del Capital Social		3	ı	ī	2	
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	¢	ï	7	r		
Incremento de la Reserva Legal	I	in	ī	,		
Incremento en Otras Reservas	Ū	ı	ı	э	ı	
Otros (Especificar)	ī					
Resultados del Ejercicio		,			44 373 062	44 373 062
Saldo al Final del Período	280,000,500	1	28,000,050	1,940,175,403	44,373,062	2,292,549,015

HILARIO PICHARDO CANELA GERENTE DIVISION FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

LUISA, JIMÉNEZ VICEPRESIDENTE AREA FINANZAS Y OPERACIONES



# ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DE 2014

RESCITIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: Resultado Neto del Ejercicio  Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo: 129.875,009 Intereses Devengados y no Cobrados Previsiones y Previsiones Depreciación del Activo Fijo 27,583,088 Depreciación del Activo Fijo 22,91,921  Amortización de Gastos Diferidos  TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO  Amortización en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,978) Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,978) Incremento) Disminución en agastos diferidos Incremento) Disminución en el gastos diferidos Incremento) Disminución en destro en cuentas como esta se	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:  29,875,009 Intereses Devengados y no Cobrados Provisiones y Previsiones Depreciación del Activo Fijo 27,583,088 Depreciación del Activo Fijo 374,248,07  TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO 74,248,07  ZAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantia de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en gastos diferidos (34,197,865) Incremento) Disminución en gastos diferidos (34,197,865) Incremento) Disminución en gastos diferidos (34,197,865) Incremento) Disminución en cuentas comerciales por pagar (61,855,766) Incremento) Disminución en duros Activos corrientes (91,893,893,893,893,893,893,893,893,893,893	EFFORTIVO DODINO DODINO DE LA COMPANIO DEL COMPANIO DEL COMPANIO DE LA COMPANIO DEL COMPANIO DE LA COMPANIO DEL COMPANIO DE LA COMPANIO DEL COMPANIO DE LA COMPANION DEL COMPANIO DE LA COMPANIO DEL COMPANIO DE LA COMP		
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo: Intereses Devengados y no Cobrados Provisiones y Previsiones Provisiones	Resultado Noto dal Financia		
Provisiones Devengados y no Cobrados Provisiones y Previsiones Depreciación del Activo Fijo Amortización de Gastos Diferidos POTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO  CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad Incremento) Disminución en pagos anticipados Incremento) Disminución en gastos diferidos Incremento) Disminución en otros Activos corrientes Incremento (Disminución) en otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN INFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) en otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: INCREMENTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN INCREMENTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN INCREMENTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN ILUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO Dortes de Capital Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo ILUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  INCREMENTO DEL EJERCICIO  INCREMENTO DEL EJERCICIO  INCREMENTO DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIFRRE DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIFRRE DEL EJERCICIO	resultado Neto del Ejercicio	44,373,062	
Provisiones Devenigados y no Cobrados Provisiones y Previsiones Depreciación del Activo Fijo Amortización de Gastos Diferidos POTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO  CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad Incremento) Disminución en pagos anticipados Incremento) Disminución en gastos diferidos Incremento) Disminución en otros Activos corrientes Incremento (Disminución) en otros Activos corrientes Incremento (Disminución) en dedus fiscales y sociales Incremento (Disminución) en dedus fiscales y sociales Incremento (Disminución) en otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  FECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) en otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo ILUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO Dortes de Capital Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo ILUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL CIFRRE DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIFRRE DEL EJERCICIO	Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Fluio de Efectivo:	22 5000	
Depreciación del Activo Fijo Amortización de Gastos Diferidos  CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantia de la rentabilidad Incremento) Disminución en pagos anticipados Incremento) Disminución en pagos anticipados Incremento) Disminución en pagos anticipados Incremento) Disminución en otros Activos corrientes Incremento) Disminución en otros Activos corrientes Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales Incremento (Disminució	intereses Devendados y no Cobrados	29,875,009	
Amortización de Gastos Diferidos  CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantia de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en pagos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en pagos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en gastos diferidos (34,197,865) Incremento) Disminución en otros Activos corrientes (36,868) Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar (61,855,766) Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales (61,855,766) Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  FECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Inormar activos fijos Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO  portes de Capital Icrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Icrementos (Disminución) deudas a largo plazo ILUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  ISPONIBILADES AL CIERRE DEL E JERCICIO  SPONIBILADES AL CIERRE DEL E JERCICIO	Provisiones y Previsiones	27 593 000	
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO  74,248,07  CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en pagos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en gastos diferidos (34,197,865) Incremento) Disminución en otros Activos corrientes (358 noremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar (61,855,766) Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales (19,593) Incremento (Disminución) En deudas DE PERACIÓN (19,593) Incremento (Disminución) Incremento (Disminución) En deudas de Inversión (19,593) Incrementos (Disminución) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo (19,593) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo (19,593) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo (19,593) Incrementos (Disminución) Incrementos (Dis	Depreciación del Activo Fijo  Amortización de Castas Bitaridas		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en agos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en otros Activos corrientes 568 Incremento (Disminución en otros Activos corrientes 195,983 Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar (61,855,766) Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales (61,855,766) Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN IFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) deudas a corto piazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a corto piazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo piazo Incrementos (Dismi	unortización de Gastos Diferidos	-,,	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en jagos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en gastos diferidos (34,197,865) Incremento) Disminución en otros Activos corrientes 568 Incremento (Disminución) en otros Activos corrientes 195,983 Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar (61,855,766) Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales (61,855,766) Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN IFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Incremento (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo Incrementos (Disminució	TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO		
Incremento) Disminución en cuentas por cobrar Incremento) Disminución en la garantia de la rentabilidad (13,759,976) Incremento) Disminución en pagos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en pagos anticipados (34,197,865) Incremento) Disminución en otros Activos corrientes 568 Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar (61,855,766) Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales (61,855,766) Incrementos (Disminución) En ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (133,853,600) Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo (13,252,263) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo (14,252,263) Incrementos (Disminución) En EL EFECTIVO (15,59,769) Incrementos (Disminución) Reported Expercicio (1			74,248,07
Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad (13,759,976)	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Incremento) Disminución en gastos diferidos Incremento) Disminución en gastos diferidos Incremento) Disminución en otros Activos corrientes Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales Incremento (Disminución) En otros pasivos Incrementos Incrementos Incrementos Incrementos Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo Incrementos (Disminución) deudas	Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	168,662,816	
Incremento) Disminución en gastos diferidos Incremento (Disminución en otros Activos corrientes Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales Incremento (Disminución) En otros pasivos IOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN INFECTIVO POR ACTIVIADES DE INVERSIÓN: IOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: IOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN IOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN IUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO INFERCENTA DE CAPITAL ICCIDENTA SE CAPITAL ICCIDENTA SE CAPITAL ICCIDENTA SE CAPITAL INFORMATION DE CAPITAL	Incremento) Disminución en la garantia de la rentabilidad		
Incremento Disminución en otros Activos corrientes	Incremento) Disminución en gastos diferidos	(34,197,865)	
noremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar (61,855,766) noremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales noremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  EFECTIVO POR ACTIVIADES DE INVERSIÓN: Compra activos fijos Colocación en inversiones temporarias y permanentes  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  COTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital corementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) corementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769)  SPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	Incremento) Disminución en otros Activos corrientes		
Intermento (Disminución) En deudas fiscales y sociales incremento (Disminución) En otros pasivos  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:  Compria activos fijos  Colocación en inversiones temporarias y permanentes  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO  portes de Capital  Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)  corementos (Disminución) deudas a largo plazo  ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769  SPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO	ncremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar		
FECTIVO POR ACTIVIADES DE INVERSIÓN: Compra activos fijos Colocación en inversiones temporarias y permanentes  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  COTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769  SPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO	icremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	(61,855,766)	
SPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  398,663 (134,252,263)  (134,252,263)  (133,853,600  (133,853,6	icremento (Disminucion) En otros pasivos		
SPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  59,045,760  398,663 (134,252,263)  (134,252,263)  (133,853,600  (133,853,6	OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Colocación en inversiones temporarias y permanentes  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo Incrementos (Disminución) deudas de largo plazo Incrementos (Disminución) deudas de largo plazo Incrementos (Disminución) deudas de largo plazo Incrementos (Disminuci			59,045,760
COLOCACIÓN EN INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES  OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital icrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) icrementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO	FECTIVO POR ACTIVIADES DE INVERSIÓN:		
OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital icrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) crementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769)  ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	Colocación en inversiones temporarias con a constante de la co	398,663	
LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital icrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) icrementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  9,971,418	orbadolori en inversiones temporarias y permanentes	(134,252,263)	
LUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO portes de Capital icrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) icrementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  9,971,418	OTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
corementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) corementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  9,971,418			(133,853,600
crementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos) crementos (Disminución) deudas a largo plazo ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	DOTES de Capital		
LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769)  ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	crementos (Disminución) deudas a corto plazo (note pagas)		
ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo  LUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO  UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769)  ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  SPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	iciententos (Disminución) deudas a largo plazo	, I=	
UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  9,971,418	ago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	= =	
UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO  (559,769) ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO  9,971,418	IIIOS DE EFECTIVO PROMOTO MOLO DE	-	
ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO 9,971,418	EGGOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO 9,971,418	UMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO		
9,971,418 SPONIBILADES AL CIERRE DEL E IERCICIO			(559,769)
SPONIBILADES AL CIERRE DEL E IERCICIO	ISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO		0 071 410
9,411,649	SPONIBILADES AL CIERDE DEL EUERCICIO		9,971,418
	S. S. SIERRE DEL EJERCICIO		9,411,649

HILARIO PICHARDO CANELA GERENTE DIVISION FINANZAS Y PLANIFICACIÓN EDUARDO J. GRULLÓN PRESIDENTE

LUJS I, JIMÉNEZ VICEPRESIDENTE AREA FINANZAS Y OPERACIONES



## ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A. **ESTADO DE CAPITAL MINIMO** AL 31 DE ENERO DE 2014

Codigo	Rubro	Operador	Monto
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	2,292,549,015
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	_	9,411,649
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo		-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	_	216,423,649
5000	Patrimonio Neto	=	2,066,713,717
6000	Capital Minimo Exigido		388,816,954
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		1,677,896,763

8000	Numero Total de Afiliados a la AFP	858.873

HILARIO PICHARDO CANELA GERENTE DIVISION

FINANZAS Y PLANIFICACION

EDUARDO J. GRULLÓN PRESIDENTE

LUIS J. JIMENEZ VICEPRESIDENTE AREA FINANZAS Y OPERACIONES