



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE ENERO DE 2015**


<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>3,222,275,669</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>134,350,838</b>
1.1.1	Efectivo	120,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	134,230,838
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>145,089,572</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	90,275,544
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	54,814,028
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,362,574,043</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	859,230,513
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	203,358,559
1.3.3	Inversiones - Empresas	119,589,718
1.3.9	Otras Inversiones	180,395,253
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>980,632,819</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	980,632,819
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>431,764,737</b>
1.5.1	Terrenos	120,443,289
1.5.2	Edificaciones	309,264,137
1.5.3	Mobiliario y Equipos	63,461,406
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	17,686,365
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	11,956,264
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(91,046,724)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>167,863,660</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	156,057,642
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,613,703
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	20,454
1.6.4	Bienes Diversos	6,171,861
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,222,275,669</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>86,371,095,193</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	86,371,095,193



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE ENERO DE 2015**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>852,569,011</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>852,192,889</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	3,797,620
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	-
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	-
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	600,000,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	66,523,201
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	181,872,068
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>376,122</b>
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	376,122
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-
2.2.4	Provisiones	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>852,569,011</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,369,706,658</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>1,982,167,025</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,982,167,025
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>79,539,083</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	79,539,083
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,369,706,658</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,222,275,669</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(86,371,095,193)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(86,371,095,193)

  
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 31 DE ENERO DE 2015**

CODIGO	DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>161,097,180</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	41,309,040	131,603,840
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	90,275,544	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	19,256	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>29,493,340</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	6,461,266	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,895,042	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	14,137,032	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	0	-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>161,097,180</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>50,095,222</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>40,423,254</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,565,958	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	24,898,420	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,958,876	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>8,468,232</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,052,494	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,844,489	
5.2.3	Gastos Diversos	3,571,249	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,203,736</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,137,500	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	66,236	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	-
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>111,001,958</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>31,462,875</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	31,462,875	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>79,539,083</b>



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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE ENERO DE 2015

	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	999,737,546	0	1,307,738,096
Capitalización Resultados del Periodo Anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	982,429,479	-	982,429,479
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	-	-	-	-	79,539,083	79,539,083
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	1,982,167,025	79,539,083	2,369,706,658

  
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 CAPITAL MINIMO**  
**AL 31 DE ENERO DE 2015**

<b>Codigo</b>	<b>Rubro</b>	<b>Operador</b>	<b>Monto</b>
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	2,369,706,658
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	134,350,838
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	149,377,614
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>2,085,978,206</b>
6000	Capital Minimo Exigido		419,096,723
7000	Superavit o (Deficit) de Capital Minimo		<b>1,666,881,483</b>
<b>8000</b>	<b>Numero Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>913,194</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 31 DE ENERO DE 2015**

DESCRIPCIÓN	RDS	RDS
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	79,539,083	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	45,206,176	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	48,791,207	
Depreciación del Activo Fijo	(3,585,031)	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>124,745,259</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	81,067,647	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(17,295,043)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(44,787,451)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	568	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	194,085	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(25,294,653)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(6,114,847)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	3,489,788	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(625,217,822)	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(621,728,034)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	600,000,000	
Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo	-	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>600,000,000</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>96,902,378</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>37,448,460</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>134,350,838</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE AREA  
FINANZAS Y OPERACIONES