



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE ENERO DE 2016**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,896,409,029</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>21,223,499</b>
1.1.1	Efectivo	120,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	21,103,499
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>245,418,626</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	43,757,617
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	201,661,009
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>852,237,232</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	415,803,703
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	275,344,609
1.3.3	Inversiones - Empresas	160,924,665
1.3.9	Otras Inversiones	164,255
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,178,498,964</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,178,498,964
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>432,185,155</b>
1.5.1	Terrenos	120,443,289
1.5.2	Edificaciones	320,551,226
1.5.3	Mobiliario y Equipos	84,806,694
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones En Proceso	216,949
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	16,310,800
1.5.6	Otros Activos Fijos	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(110,143,803)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>166,845,553</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	154,161,620
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,690,712
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	370,774
1.6.4	Bienes Diversos	6,622,447
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,896,409,029</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>103,493,425,372</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	103,493,425,372

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE ENERO DE 2016**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>125,469,856</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>123,686,456</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	4,881,996
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	1,042,212
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	23,068,074
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	94,694,174
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,783,400</b>
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	1,783,400
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-
2.2.4	Provisiones	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>125,469,856</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,770,939,173</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>2,414,620,911</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	2,414,620,911
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>48,317,712</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	48,317,712
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,770,939,173</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,896,409,029</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(103,493,425,372)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(103,493,425,372)



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE ENERO DE 2016**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>117,462,253</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>90,357,037</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	46,583,685	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	43,757,617	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	15,735	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>27,103,521</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	6,675,994	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,346,006	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	12,081,521	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>1,695</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	1,695	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>117,462,253</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>50,937,205</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>39,793,414</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,113,670	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	21,541,800	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,137,944	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>9,880,495</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,500,406	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,964,069	
5.2.3	Gastos Diversos	4,416,020	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,263,296</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,263,296	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>66,525,048</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>18,207,336</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	18,207,336	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>48,317,712</b>



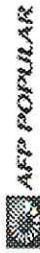
HILARIO PICHARDO CANELA  
 GERENTE DIVISIÓN  
 FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
 PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ  
 VICEPRESIDENTE ÁREA  
 FINANZAS Y OPERACIONES



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE ENERO DE 2016

	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	1,378,316,287	0	1,686,316,837
Capitalización Resultados del Periodo Anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	1,036,304,624	-	1,036,304,624
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	-	-	-	-	48,317,712	48,317,712
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	2,414,620,911	48,317,712	2,770,939,173

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISION  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
EDUARDO GRULLÓN  
PRESIDENTE

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE ENERO DE 2016**

DESCRIPCIÓN	RD\$	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	48,317,712	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	30,584,338	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	30,011,219	
Depreciación del Activo Fijo	573,119	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>78,902,050</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(53,387,301)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(16,946,005)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(22,463,866)	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	7,062	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	329,897	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(22,749,867)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(115,210,080)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	1,893,566	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	39,039,377	
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>40,932,943</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	5,864	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>5,864</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>4,630,777</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>16,592,722</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>21,223,499</b>



HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN



EDUARDO J. GRULLÓN  
PRESIDENTE



LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES