

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

**(Administrado por la Administradora de
Fondos de Pensiones Popular, S. A.)**

**Informe de los auditores independientes y
estados financieros sobre base regulada
31 de diciembre de 2016**

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular
(Administrado por la Administradora de Fondos de
Pensiones Popular, S. A.)
Índice
31 de diciembre de 2016

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados financieros sobre base regulada	
Balance general	4-7
Estado de cambios en el patrimonio	8-9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11-23



Informe de los auditores independientes

A la Administradora de
Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (en adelante el Fondo) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2016;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A la Administradora de
Fondos de Pensiones Popular, S. A.
Página 2

Otros asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Según se expresa en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular es un patrimonio independiente que pertenece a los afiliados y es administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



A la Administradora de
Fondos de Pensiones Popular, S. A.
Página 3

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers

24 de febrero de 2017

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Balance general del Fondo de Pensiones Tipo-1

Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RD\$	CUOTA	RD\$	CUOTA
1	ACTIVO				
1.1.1	BANCOS (Nota 4)	138,754		107,873	
1.1.1.01	Banco Recaudación	500		500	
1.1.1.02	Banco Inversiones	87,054		56,173	
1.1.1.03	Banco Pago de Beneficios	50,000		50,000	
1.1.1.04	Banco Desembolsos	1,200		1,200	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar	-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (Nota 4)	87,555,503,072		68,180,376,615	
1.2.1.01	Gobierno Central	32,326,615,844		18,486,038,843	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	55,228,887,228		49,694,337,772	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 4)	28,874,786,326		31,546,481,262	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	23,809,829,629		27,292,684,517	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	334,204,142		434,308,203	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	4,730,752,555		3,679,485,129	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorros y Créditos	-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	-		140,003,413	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (Nota 4)	4,125,638,832		2,369,329,529	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	4,125,638,832		2,369,329,529	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (Nota 4)	94,804,896		94,831,270	
1.2.4.01	Organismo Multilateral - Banco Mundial (BM)	-		-	
1.2.4.02	Organismo Multilateral - Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	-		-	
1.2.4.03	Organismo Multilateral - International Financial Corporation (IFC)	94,804,896		94,831,270	
1.2.4.04	Organismo Multilateral - Fondo Monetario Internacional (FMI)	-		-	
1.2.4.05	Organismo Multilateral - Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	-		-	
1.2.4.06	Organismo Multilateral - Corporación Andina de Fomento (CAF)	-		-	
1.2.4.07	Organismo Multilateral - Banco Asiático de Desarrollo (BASD)	-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral - Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)	-		-	
1.2.4.09	Organismo Multilateral - Banco Europeo de Inversión (BEI)	-		-	
1.2.5	INVERSIONES - PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	-		-	
1.2.5.01	Valores Emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	488,240,554		-	
1.2.8.01	Otras Inversiones	488,240,554		-	
1.2.9	EXCESO DE INVERSIONES	-		-	
1.2.9.01	Excesos de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Excesos de Inversión - Entidades Intermediación Financieras	-		-	
1.2.9.03	Excesos de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Excesos de Inversión - Organismos Multilaterales	-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión - Patrimonio Fideicomitido	-		-	
1.2.9.08	Excesos de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP	-		-	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	-		-	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO	-		-	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso	-		-	
	TOTAL ACTIVO	121,139,112,434		102,191,126,549	

U

W

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Balance general del Fondo de Pensiones Tipo 1

Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RDS	CUOTA	RDS	CUOTA
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR – AFP	195,639,293		111,144,788	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar – AFP	-		-	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar – AFP (Nota 6)	195,639,293		111,144,788	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-		-	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social	-		-	
2.2.1	TRASPASO ENTRE AFP	2,246,288		2,246,288	
2.2.1.01	Trasposos Hacia Otras AFP	2,246,288		2,246,288	
2.2.1.02	Trasposos Desde Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-		-	
2.2.2.01	Trasposos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.2.2.02	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Beneficios por Pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar – Compañías de Seguros	-		-	
2.3.1.03	Beneficios por Pagar - Afiliados de Ingresos Tardío	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (Nota 9)	13,551,074		29,376,911	
2.4.1.01	Recaudación del Día	13,551,074		29,376,911	
2.4.1.02	Provisión	-		-	
	TOTAL PASIVO	211,436,655		142,767,987	

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular
Balance general del Fondo de Pensiones Tipo-1
Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RDS	Cuota	RDS	Cuota
3	PATRIMONIO (Nota 7)				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI	-	-	-	-
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI	-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL	119,535,632,841	224,416,923.33308683	100,886,805,603	208,123,152.82448866
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo (Nota 7)	119,535,632,841	224,416,923.33308683	100,886,805,603	208,123,152.82448866
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP	488,895	917.85267197	-	-
3.3.1.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	488,895	917.85267197	-	-
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-	-	-	-
3.3.2.01	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondo de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD	1,391,554,043	2,612,512.01603353	1,161,552,959	2,396,210.90586155
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad (Nota 7)	1,391,554,043	2,612,512.01603353	1,161,552,959	2,396,210.90586155
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	-	-	-	-
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	-	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO	<u>120,927,675,779</u>	227,030,353.20179233	<u>102,048,358,562</u>	210,519,363.73035021
	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	<u>121,139,112,434</u>		<u>102,191,126,549</u>	

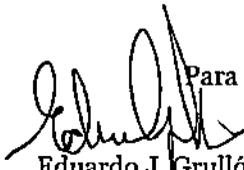
AM

Q

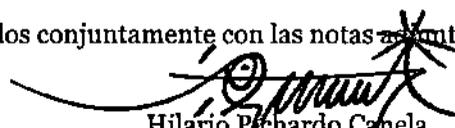
3/E

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular
Balance general del Fondo de Pensiones Tipo-1
Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RDS	Cuota	RDS	Cuota
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	111,483,307,307		92,731,721,726	
6.1.1	TÍTULOS INVERSIONES EN CUSTODIA	111,287,668,014		92,620,576,938	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (Nota 5)	111,287,668,014		92,620,576,938	
6.2.1	BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA	-		-	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1	REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA	195,639,293		111,144,788	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria (Nota 6)	195,639,293		111,144,788	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(111,483,307,307)		(92,731,721,726)	
7.1.1	RESPONSABILIDAD TÍTULOS INVERSIONES EN CUSTODIA	(111,287,668,014)		(92,620,576,938)	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(111,287,668,014)		(92,620,576,938)	
7.2.1	RESPONSABILIDAD POR BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA	-		-	
7.2.1.01	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
7.3.1	RESPONSABILIDAD POR EL REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA	(195,639,293)		(111,144,788)	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	(195,639,293)		(111,144,788)	


Eduardo J. Grullón
 Presidente

Para ser leídos conjuntamente con las notas a las cuentas de la 1 a la 11.


Hilario Pechardo Canela
 Gerente División
 Finanzas y Planificación


Luis J. Jiménez
 Vicepresidente Área
 Finanzas y Operaciones

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Estado de cambios en el patrimonio del Fondo de Pensiones Tipo-1

Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RDS	Cuota	RDS	Cuota
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	- 102,048,358,562	210,519,363.73035021	84,968,006,327	193,793,123.48532901
11	TOTAL AUMENTOS	10,890,677,942	21,469,395.71575010	9,427,213,786	20,404,141.84028650
11.01	Recaudación en Proceso	10,780,973,575	21,253,094.60557810	9,335,413,786	20,205,348.74766100
11.01.01	Aportes Obligatorios	9,616,977,606	18,967,079.14026300	8,646,191,633	18,724,464.04398160
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	64,028,641	126,692.10264638	51,842,277	112,270.97636219
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	0.00000000	-	0.00000000
11.01.04	Trasposos Desde Otras AFP	1,014,331,977	1,990,214.24050940	537,043,300	1,150,370.85119569
11.01.05	Trasposos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	0.00000000	-	0.00000000
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo	-	0.00000000	-	0.00000000
11.01.07	Bonos de Reconocimiento	-	0.00000000	-	0.00000000
11.01.08	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social	-	0.00000000	-	0.00000000
11.01.09	Incentivos por Permanencia	-	0.00000000	-	0.00000000
11.01.99	Otra Recaudación a CCI	85,635,351	169,109.12215935	100,336,576	218,242.87612153
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	109,704,367	216,301.11017198	91,800,000	198,793.09262547
11.99	Otros Aumentos	-	0.00000000	-	0.00000000
12	TOTAL DISMINUCIONES	2,530,325,733	4,958,406.24407926	1,707,441,113	3,677,901.59527040
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	1,512,979,022	2,959,583.87307549	844,428,486	1,816,276.48589853
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	0.00000000	-	0.00000000
12.03	Beneficios por Pagar	944,348,854	1,854,665.73589019	791,948,491	1,709,424.57254624
12.03.01	Retiros Programados	569,443	1,108.60830307	809,528	1,760.86526140
12.03.02	Herencias	91,147,159	177,996.51281102	77,633,734	167,017.20320994
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados de Ingreso Tardío	851,795,794	1,673,989.15686631	713,505,229	1,540,646.50407490
12.03.04	Beneficios por Pagar-Enfermedad Terminal	836,458	1,571.45770979	-	-
12.04	Pagos de Montos Constitutivos-Compañías de Seguros	73,297,857	144,156.63531358	62,491,217	134,368.92008687
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	73,297,857	144,156.63531358	62,491,217	134,368.92008687
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	0.00000000	-	0.00000000
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	0.00000000	8,572,919	17,831.61673876
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	0.00000000	-	0.00000000
12.99	Otras Disminuciones	-	0.00000000	-	0.00000000

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular
Estado de cambios en el patrimonio del Fondo de Pensiones Tipo-1
Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016		2015	
		RD\$	Cuota	RD\$	Cuota
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	10,518,965,008		9,370,579,562	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	11,409,457,561		10,312,900,069	
13.02	Intereses sobre saldos Cuentas Corrientes	-		680	
13.03	Resultado Variaciones Tipo de Cambio	194,775,297		235,393,916	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(1,085,268,862)		(1,177,715,103)	
13.99	Otros Resultados del Fondo	1,012		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	120,927,675,779	227,030,353.20179233	102,048,358,562	210,519,363.73035021
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (Nota 8)	532.64981565		484.74571058	

Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 11.


 Eduardo J. Grullón
 Presidente


 Hilario Pichardo Canela
 Gerente División
 Finanzas y Planificación


 Luis A. Jiménez
 Vicepresidente Área
 Finanzas y Operaciones

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular
Estado de flujos de efectivo del Fondo de Pensiones Tipo-1
Al 31 de diciembre de 2016

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2016	2015
		RD\$	RD\$
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	107,873	144,854
21	INGRESOS	128,623,404,759	122,717,208,184
21.01	Recaudación del Período	9,760,662,989	8,806,430,556
21.02	Trasposos Netos Desde Otras AFP	77,671,521	26,332,414
21.03	Trasposos Netos Desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	30,043	20,779
21.05	Ventas o Rescates de Inversiones	108,736,196,112	105,903,435,575
21.06	Cortes de Cupón	9,936,501,435	7,874,933,841
21.07	Dividendos	-	-
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	-	680
21.99	Otros Ingresos	112,342,659	106,054,339
22	EGRESOS	128,623,373,878	122,717,245,165
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP	1,000,774,356	1,241,377,097
22.02	Trasposos Netos Hacia Otras AFP	585,933,651	327,766,003
22.03	Trasposos Netos Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-
22.04	Inversiones Realizadas	126,016,865,837	120,273,266,903
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-	8,572,919
22.06	Cargos Bancarios	30,041	20,780
22.07	Beneficios Pagados	944,348,854	791,948,494
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	73,297,857	62,491,217
22.99	Otros Egresos	2,123,282	11,801,752
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	138,754	107,873

Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 11.


 Eduardo J. Grullón
 Presidente


 Hilario Pichardo Canela
 Gerente División
 Finanzas y Planificación


 Luis J. Jiménez
 Vicepresidente Área
 Finanzas y Operaciones

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

1. Aspectos legales del Fondo

El Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular (Contributivo) (en adelante el Fondo de Pensiones) es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (la Administradora), y pertenece a los afiliados. La Administradora no tiene facultad de disposición sobre este fondo, sino de establecer la mejor política de inversión para garantizar una rentabilidad a los afiliados. Los bienes y derechos que componen el patrimonio del Fondo son inembargables y están destinados exclusivamente a otorgar las prestaciones y beneficios de acuerdo con los términos establecidos en la Ley No. 87-01.

Razón social de la Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) que Administra el Fondo de Pensiones
La Administradora fue constituida el 5 marzo de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana y está ubicada en la Ave. Abraham Lincoln No. 702, esquina calle Andrés Julio Aybar, Santo Domingo, República Dominicana.

Registro de la AFP en la cámara de comercio y producción

La Administradora está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 12073SD.

Autorización de inicio de operaciones

La Resolución No. 32-03 del 13 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN) otorgó la habilitación definitiva de la Administradora.

Objetivo de la Administradora

El objetivo exclusivo de la Administradora es administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones; y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional, observando estrictamente los principios de la seguridad social y las disposiciones de la Ley No. 87-01 y sus normativas complementarias.

Objetivo del Fondo de Pensiones

El objetivo del Fondo de Pensiones es otorgar a los afiliados beneficios de una pensión, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normativas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Exención impositiva

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley No. 87-01, las cotizaciones y contribuciones a la Seguridad Social y las reservas y rendimientos de las inversiones que generen los fondos de pensiones de los afiliados están exentos de todo impuesto o carga directa o indirecta.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

El Fondo de Pensiones ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, siguiendo los lineamientos del Manual de Cuentas para los Fondos de Pensiones; se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables del Fondo de Pensiones difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para fondos de pensiones, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- iii) Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valorizan utilizando el vector de precio informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en: *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia y pérdida*, se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. *Activos disponibles para la venta*, se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. *Activos mantenidos hasta su vencimiento*, se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- iv) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo de Pensiones registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio notificado por la Superintendencia de Pensiones a los Fondos de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance.
- v) De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones, se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites, de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Fondo de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera no han sido cuantificados.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 21 de febrero de 2017 por el Consejo de Administración de la Administradora.

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

Periodo cubierto por los estados financieros

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. Las políticas contables más importantes seguidas por el Fondo de Pensiones para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Bases de presentación de los estados financieros, registros contables y moneda

El Fondo de Pensiones mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$) y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas en las normas contables impartidas por dicha Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio notificado por la Superintendencia de Pensiones a los Fondos de Pensiones. Los presentes estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de la Administradora.

Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones se realiza diariamente en moneda nacional a precios determinados por la Superintendencia de Pensiones con base en un vector de precio diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias. Los efectos de la valorización de las inversiones se reconocen en el patrimonio del Fondo "resultado de la cartera de inversiones".

Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo a la Ley No. 87-01 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones T-1 deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados, según se detalla a continuación:

- a) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- b) Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- c) Títulos de deuda de empresas.
- d) Acciones de oferta pública.
- e) Títulos y valores emitidos por Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).
- f) Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- g) Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- h) Títulos de Deuda emitidos por los Organismos Multilaterales siguientes: Banco Mundial (BM); Banco Interamericano de Desarrollo (BID); International Financial Corporation (IFC); Fondo Monetario Internacional (FMI); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana es miembro, transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana.
- i) Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera.
- j) Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

- k) Cuotas de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- l) Valores emitidos por Fideicomisos de oferta pública;
- m) Valores titularizados originados en procesos de titularización de carteras de créditos hipotecarios.

Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora y está constituido por los aportes obligatorios, voluntarios, extraordinarios y otros efectuados por los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual de los mismos; además de las rentabilidades de las inversiones obtenidas con dichos recursos, los rendimientos de los saldos en cuentas corrientes y los ajustes por variaciones en los tipos de cambio. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Administradora y las pensiones y otros beneficios que hubieran sido otorgados a los afiliados de conformidad con la Ley y sus normativas complementarias.

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual son abonados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las Cuentas de Capitalización Individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo de Pensiones, y cuentan con un número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio, por concepto de aportes obligatorios y voluntarios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo de Pensiones.

3. Saldos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera están conformados por:

	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo	135	6,292	104	4,729
Inversiones (Nota 4)	175,066,780	8,159,862,616	163,682,313	7,442,634,772
Total de activos	175,066,915	8,159,868,908	163,682,417	7,442,639,501

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no había pasivos en moneda extranjera. La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 fue de RD\$46.61: US\$1.00 (2015: RD\$45.47: US\$1.00).

4. Diversificación de la cartera de inversiones

Las cuentas corrientes y la diversificación de la cartera de inversiones se detallan a continuación:

Emisor	Tipo de Instrumento	2016	
		Monto en RD\$	%
Efectivo en cuentas corrientes			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Cuenta corriente (Recaudación)	500	
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$135)	Cuenta corriente (Inversión)	87,054	
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Cuenta corriente (Beneficios)	50,000	
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Cuenta corriente (Desembolsos)	1,200	
		138,754	
Gobierno Central			
Ministerio de Hacienda (incluye US\$113,673,902)	Bonos	32,326,615,844	26.69

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

		2016	
<u>Emisor</u>	<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>%</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión	40,022,579,904	33.04
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	15,206,307,324	12.55
		<u>55,228,887,228</u>	<u>45.59</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
Banco Múltiple BHD-Leon, S. A.	Certificados de depósito	4,344,769,345	3.59
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificados de depósito	243,843,393	0.20
Citibank, N.A.	Certificados de depósito	223,728,579	0.18
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificados de depósito	7,078,363,651	5.84
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple (incluye US\$45,790)	Certificados de depósito	834,021,856	0.69
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificados de depósito	774,152,606	0.64
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple	Certificados de depósito	1,006,199,301	0.83
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificados de depósito	444,498,696	0.37
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	206,653,186	0.17
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	4,455,536,725	3.68
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos subordinados	196,971,931	0.16
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiple	Bonos subordinados	4,001,090,360	3.30
		<u>23,809,829,629</u>	<u>19.65</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificados de depósito	209,869,235	0.17
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos	124,334,907	0.10
		<u>334,204,142</u>	<u>0.27</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,056,392,599	0.87
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,560,900,234	1.29
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	1,852,894,404	1.53
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	260,565,318	0.22
		<u>4,730,752,555</u>	<u>3.91</u>
<u>Empresas Privadas</u>			
Parallax Valores Puestos de Bolsa	Bono empresarial	177,255,562	0.14
United Capital Puesto de Bolsa	Bono empresarial	201,405,585	0.17
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (incluye a US\$37,296,144)	Bono empresarial	2,874,682,559	2.37
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$18,714,763)	Bono empresarial	872,295,126	0.72
		<u>4,125,638,832</u>	<u>3.40</u>
<u>Organismo Multilateral – Banco Internacional Financial Corporation (IFC)</u>			
	Bono Empresarial	94,804,896	0.08
<u>Fondos de Inversiones</u>			
Fondo Cerrado Desarrollo Sociedades Energía GAM (corresponde a US\$5,336,181)	Cuotas Fondo Cerrado	248,719,395	0.21
Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas Fondo Cerrado	239,521,158	0.20
		<u>488,240,553</u>	<u>0.41</u>
		<u>121,138,973,679</u>	<u>100.00</u>

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

2015			
<u>Emisor</u>	<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>%</u>
<u>Efectivo en cuentas corrientes</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Cuenta corriente (Banco Recaudación)	500	
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$104)	Cuenta corriente (Inversión)	56,173	
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Cuenta corriente (Beneficios)	50,000	
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Cuenta corriente (Desembolsos)	1,200	
		<u>107,873</u>	
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda (incluye US\$115,525,590)	Bonos	18,486,038,843	18.09
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión	38,688,433,387	37.86
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	11,005,904,385	10.77
		<u>49,694,337,772</u>	<u>48.63</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u>			
Banco Múltiple BHD-Leon, S. A.	Certificados de depósito	4,874,009,208	4.77
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificados de depósito	162,363,680	0.16
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificados de depósito	7,987,002,829	7.82
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$353,837)	Certificados de depósito	2,473,926,354	2.42
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificados de depósito	1,177,715,015	1.15
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$1,306,239)	Certificados de depósito	1,011,580,059	0.99
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificados de depósito	157,889,416	0.15
The Bank Of Nova Scotia, Sucursal República Dominicana	Certificados de depósito	1,863,572,670	1.82
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, C. por A.	Certificados de depósito	193,510,915	0.19
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificados de depósito	562,933,344	0.55
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	2,551,728,436	2.50
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos subordinados	274,315,391	0.27
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiple	Bonos subordinados	4,002,137,200	3.92
		<u>27,292,684,517</u>	<u>26.71</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificados de depósito	343,279,565	0.33
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos	91,028,638	0.09
		<u>434,308,203</u>	<u>0.42</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,117,064,879	1.09
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,359,156,351	1.33
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	322,167,200	0.31
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	620,406,978	0.61
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	260,689,721	0.26
		<u>3,679,485,129</u>	<u>3.60</u>
<u>Banco Nacional de las Exportaciones</u>			
	Letras hipotecarias	140,003,413	0.14
<u>Empresas Privadas</u>			
Parallax Valores Puestos de Bolsa	Bono empresarial	53,694,343	0.05
United Capital Puesto de Bolsa	Bono empresarial	201,432,607	0.20

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

2015			
<u>Emisor</u>	<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>%</u>
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$37,509,524)	Bono empresarial	1,705,558,048	1.67
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$8,987,124)	Bono empresarial	408,644,531	0.40
		<u>2,369,329,529</u>	<u>2.32</u>
<u>Organismo Multilateral – Banco Internacional Financial Corporation (IFC)</u>	Bono Empresarial	94,831,270	0.09
		<u>102,191,018,676</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las tasas anuales de interés sobre el valor facial de estos certificados oscilan entre 2.4% y 13.50% para las inversiones en RD\$ y entre 0.25% y 7.00% para las inversiones en US\$.

El valor facial de dichas inversiones al 31 de diciembre de 2016 asciende a RD\$111,287,668,014 (2015: RD\$92,620,576,938).

5. Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Art. 101 de la Ley No. 87-01 y resolución 303-10 emitida por la Superintendencia de Pensiones, las Administradoras deben mantener bajo la custodia del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) o en los depósitos centralizados de valores que éste autorice, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Pensiones mantenía inversiones en custodia de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., una entidad que se encuentra bajo la supervisión del BCRD y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, el 100.00% de sus inversiones en valores cuyo valor facial asciende a RD\$111,287,668,014 (el 100% en 2015 por RD\$92,620,576,938).

Dando cumplimiento al citado requerimiento, la Administradora mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

2016			
<u>Emisor</u>	<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>%</u>
<u>Gobierno Central</u> Ministerio de Hacienda (incluye US\$96,550,000)	Bonos	28,120,695,500	25.27
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u> Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión	36,160,516,343	32.49
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	14,071,480,000	12.64
		<u>50,231,996,343</u>	<u>45.13</u>
<u>Bancos Comerciales y Múltiples</u> Banco Múltiple BHD-Leon, S. A.	Certificados de depósito	4,215,480,000	3.79
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificados de depósito	242,130,000	0.22
Citibank, N.A.	Certificados de depósito	223,700,000	0.20
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificados de depósito	6,872,060,000	6.18
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple (incluye US\$45,790)	Certificados de depósito	832,139,272	0.75
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificados de depósito	753,115,000	0.68

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

2016			
Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple	Certificados de depósito	976,070,000	0.88
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificados de depósito	431,500,000	0.39
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos subordinados	200,000,000	0.18
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos subordinados	4,450,000,000	4.00
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos subordinados	196,626,000	0.18
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos subordinados	4,000,000,000	3.59
		<u>23,392,820,272</u>	<u>21.04</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificados de depósito	205,580,000	0.18
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos	124,024,052	0.11
		<u>329,604,052</u>	<u>0.29</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,036,260,000	0.93
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,520,100,000	1.37
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	1,800,000,000	1.62
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	260,000,000	0.23
		<u>4,616,360,000</u>	<u>4.15</u>
<u>Fondos de Inversiones</u>			
Fondo Cerrado Desarrollo Sociedades Energia GAM (corresponde a US\$500,000,000)	Cuotas Fondo Cerrado	233,050,000	0.21
Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria Pioneer	Cuotas Fondo Cerrado	224,875,000	0.20
		<u>457,925,000</u>	<u>0.41</u>
<u>Empresas Privadas</u>			
Parallax Valores Puestos de Bolsa	Bono empresarial	173,523,967	0.15
United Capital Puesto de Bolsa	Bono empresarial	200,000,000	0.18
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (incluye a US\$36,043,146)	Bono empresarial	2,801,230,347	2.52
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$18,655,064)	Bono empresarial	869,512,533	0.78
		<u>4,044,266,847</u>	<u>3.63</u>
<u>Organismo Multilateral – Banco Internacional Financiera Corporation (IFC)</u>			
	Bono Empresarial	94,000,000	0.08
Custodia BCRD		111,287,668,014	100.00
Custodia propia		-	0.00
Valor Facial		<u>111,287,668,014</u>	<u>100.00</u>
2015			
Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda (incluye US\$96,550,000)	Bonos	14,945,628,500	16.14
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados de inversión	33,888,026,343	36.59
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	10,186,350,000	11.00
		<u>44,074,376,343</u>	<u>47.59</u>

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

2015			
Emisor	Tipo de Instrumento	Monto en RD\$	%
Bancos Comerciales y Múltiples			
Banco Múltiple BHD, S. A.	Certificados de depósito	4,813,920,000	5.20
Banco Múltiple BDI, S. A.	Certificados de depósito	161,000,000	0.17
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Certificados de depósito	7,881,490,000	8.51
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple (incluye US\$1,300,000)	Certificados de depósito	985,071,000	1.06
Banco Múltiple León, S. A.	Certificados de depósito		
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (incluye US\$353,820)	Certificados de depósito	2,447,078,195	2.64
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificados de depósito	1,164,000,000	1.26
Citibank, N. A.	Certificados de depósito		
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificados de depósito	156,850,000	0.17
Bank Of Nova Scotia sucursal República Dominicana	Certificados de depósito	1,836,190,000	1.98
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, C. por A.	Certificados de depósito	190,570,000	0.21
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificados de depósito	560,000,000	0.60
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	273,588,000	0.30
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos Subordinados	2,550,000,000	2.75
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Bonos Subordinados	4,000,000,000	4.32
		<u>27,019,757,195</u>	<u>29.17</u>
Bancos de Ahorro y Crédito			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificados de depósito	338,560,000	0.36
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Bonos	90,882,814	0.10
		<u>429,442,814</u>	<u>0.46</u>
Asociaciones de Ahorros y Préstamos			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,103,320,000	1.19
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	260,000,000	0.28
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	600,000,000	0.65
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bono empresarial	320,000,000	0.34
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,348,740,000	1.46
		<u>3,632,060,000</u>	<u>3.92</u>
Banco Nacional Exportaciones			
	Letras hipotecarias	140,000,000	0.15
Empresas Privadas			
Unidad Capital Puesto de Bolsa	Bono empresarial	200,000,000	0.22
Parallax Puesto de Bolsa	Bono empresarial	53,523,967	0.06
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$36,043,146)	Bono empresarial	1,638,881,849	1.77
Consortio Energético Punta Cana-Macao (corresponde a US\$8,641,000)	Bono empresarial	392,906,270	0.42
		<u>2,285,312,086</u>	<u>2.47</u>
Organismo Multilateral – Banco Internacional Financiera Corporation (IFC)			
	Bono Empresarial	94,000,000	0.10
Custodia BCRD		92,620,576,938	100.00
Custodia propia		-	-
Valor Facial		<u>92,620,576,938</u>	<u>100.00</u>

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

6. Comisión anual complementaria por pagar – AFP

Corresponde a la comisión anual complementaria devengada a favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 permanecían pendientes de pago. El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2016	2015
Comisión anual complementaria por pagar	<u>RD\$195,639,293</u>	<u>RD\$111,144,788</u>

La comisión anual complementaria del Fondo de Pensiones corresponde al 25% del rendimiento obtenido por la administración de las inversiones del Fondo de Pensiones Tipo-1 por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito de la banca comercial, dicha tasa pasiva promedio ponderada es informada a las Administradoras por la Superintendencia de Pensiones.

7. Patrimonio

El Patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por grupos y cuentas, como sigue:

<u>Grupos y Cuentas</u>	2016		
	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
Aportes Obligatorios	217,786,340.09854258	116,003,853,904	95.93%
Aportes Voluntarios Ordinarios	2,519,013.62096956	1,341,752,141	1.11%
Aportes Voluntarios Extraordinarios	3,653.51600046	1,946,044	0.00%
Otra recaudación a CCI	4,107,916.09757423	2,188,080,752	1.81%
Total CCI Régimen Contributivo	<u>224,416,923.33308683</u>	<u>119,535,632,841</u>	<u>98.85%</u>
Trasposos en Proceso Aportes Obligatorios	179.42007606	95,569	0.00%
Trasposos en Proceso Aportes Voluntarios Ordinarios	721.66460649	384,394	0.00%
Trasposos en Proceso Otra recaudación a CCI	16.76798942	8,932	0.00%
Garantía de Rentabilidad	2,612,512.01603353	1,391,554,043	1.15%
Total general	<u>227,030,353.20179233</u>	<u>120,927,675,779</u>	<u>100.00%</u>

<u>Grupos y Cuentas</u>	2015		
	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
Aportes Obligatorios	201,556,602.24648376	97,703,698,370	95.74%
Aportes Voluntarios Ordinarios	2,485,697.77748554	1,204,931,339	1.18%
Aportes Voluntarios Extraordinarios	3,716.79226143	1,801,699	0.00%
Otra recaudación a CCI	4,077,136.00825793	1,976,374,195	1.94%
Total CCI Régimen Contributivo	<u>208,123,152.82448866</u>	<u>100,886,805,603</u>	<u>98.86%</u>
Trasposos en Proceso Aportes Obligatorios	0.00000000	-	0.00%
Trasposos en Proceso Aportes Voluntarios Ordinarios	0.00000000	-	0.00%
Trasposos en Proceso Otra recaudación a CCI	0.00000000	-	0.00%
Garantía de Rentabilidad	2,396,210.90586155	1,161,552,959	1.14%
Total general	<u>210,519,363.73035021</u>	<u>102,048,358,562</u>	<u>100.00%</u>

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

Los saldos corresponden a los conceptos siguientes:

CCI Régimen Contributivo

Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) propiedad de los afiliados a la Administradora, expresados en cuotas y moneda nacional equivalente. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas. El número total de Cuentas de Capitalización Individual determinado al 31 de diciembre de 2016 ascendió a 1,019,708 (2015: 966,320), de los cuales 503,387 estaban cotizando al 31 de diciembre de 2016 (2015: 479,998).

Esta cuenta está conformada por las siguientes sub-cuentas:

1. *Aportes obligatorios*
Corresponde a los aportes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del 9.97% del salario mensual cotizante realizado por los afiliados, hasta un tope de 20 salarios mínimos. El aporte obligatorio del 9.97% es distribuido de la siguiente manera: Cuenta Personal 8%, Seguro de vida del afiliado 1%, Fondo de Solidaridad Social 0.40%, Comisión de la AFP 0.50% y Operación de la Superintendencia 0.07%.
2. *Aportes voluntarios ordinarios*
Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual, en forma adicional a su aporte obligatorio.
3. *Aportes voluntarios extraordinarios*
Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan esporádicamente o no, en forma voluntaria, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual, en forma adicional a su aporte obligatorio, y de conformidad con la normativa vigente.
4. *Trasposos desde otras AFP*
Corresponde al monto en moneda nacional por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual recibidos en el mes desde otras AFP, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo de Pensiones al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.
5. *Otra recaudación a CCI*
Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.
6. *Trasposos en proceso hacia otras AFP*
Corresponde al monto en moneda nacional, por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual hacia otras AFP, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.
7. *Garantía de rentabilidad*
Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por Ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Representa el 1% del valor del Fondo de Pensiones. La Administradora mantiene un 1.16%, excediendo en RD\$196 millones (2015: RD\$153 millones) el mínimo requerido por la Ley No. 87-01.
8. *Reserva de fluctuación de rentabilidad*
Representa los recursos mantenidos como excedentes de rentabilidad, formada por los excesos de esta sobre la rentabilidad máxima establecida por Ley, de conformidad con la normativa vigente.

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

9. *Resultado neto del Fondo de Pensiones*

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren. No registra saldo ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo de Pensiones.

10. *Beneficios por pagar*

Corresponde al número de cuotas por pagar en el mes del reporte y su correspondiente monto en moneda nacional, por el devengamiento de beneficios con recursos del Fondo de Pensiones.

11. *Pensiones de sobrevivencia*

Corresponde al número de cuotas por pagar en el mes del reporte y su correspondiente monto en moneda nacional, por la transferencia de los montos constitutivos a las Compañías de Seguros por concepto de Pensiones por Sobrevivencia.

8. Valor cuota

El valor cuota se determina dividiendo el patrimonio neto del Fondo de Pensiones entre la cantidad de cuotas a la fecha de cada cierre de ejercicio. El valor cuota al 31 de diciembre de 2016 y 2015 era RD\$532.64981565 y RD\$484.74571058, respectivamente.

9. Pasivos transitorios

Acumula la recaudación de los aportes, los cuales serán distribuidos en las cuentas de capitalización individual al día hábil siguiente según lo establece la Resolución No. 97-03.

10. Otras revelaciones importantes

El Fondo de Pensiones, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social al Fondo de Pensiones durante el ejercicio auditado, por concepto de aportes obligatorios y voluntarios, con los montos ingresados al patrimonio del Fondo de Pensiones.
- Aplicación de las políticas de inversión definidas por el Directorio de la Administradora para el Fondo de Pensiones durante el ejercicio.
- La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones al cierre del ejercicio, sigue lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y sus normativas complementarias.
- Aplicación de las disposiciones incluidas en el Manual de Cuentas para Fondos de Pensiones.
- Los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas en las normas contables impartidas por la Superintendencia de Pensiones. Estos registros auxiliares no contienen partidas ajenas a la naturaleza de la cuenta que respaldan, y sus saldos respecto de dichas cuentas coinciden.

El registro auxiliar de la cuenta "Cuentas Individuales" del patrimonio del Fondo de Pensiones no registra las siguientes situaciones:

- Cuentas de capitalización individual duplicadas.
- Cuentas de afiliados traspasados que mantengan saldo.
- Cuentas abiertas a afiliados que no tengan Número de Seguridad Social.
- Cuentas de capitalización individual con saldos negativos.

Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

11. Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 282-08 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de los Fondos de Pensiones deben incluir.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se incluyen las siguientes notas porque las mismas no aplican:

- Cambios contables
- Excesos de inversión
- Cargos bancarios por cobrar – AFP
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social
- Beneficios por pagar
- Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros
- Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social
- Recaudación en proceso de acreditación en CCI
- CCI régimen contributivo
 - Aportes regularizadores AFP al Fondo
 - Bonos de reconocimiento
 - Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social
 - Traspasos desde otros tipos de fondos de la AFP
 - Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP
- Hechos posteriores al cierre

