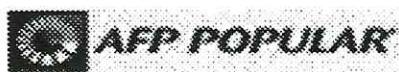




**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**


<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,840,824,101</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>16,592,722</b>
1.1.1	Efectivo	-
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	16,592,722
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>192,031,325</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	111,144,788
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-
1.2.3	Otras Cuentas Por Cobrar	80,886,537
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>891,276,609</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	429,449,276
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	183,959,426
1.3.3	Inversiones - Empresas	160,488,527
1.3.9	Otras Inversiones	117,379,380
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,161,552,959</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,161,552,959
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>434,651,840</b>
1.5.1	Terrenos	120,443,289
1.5.2	Edificaciones	320,551,226
1.5.3	Mobiliario y Equipos	86,700,260
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)	(109,570,684)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>144,718,646</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	131,697,754
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	5,690,712
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	377,836
1.6.4	Bienes Diversos	6,952,344
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,840,824,101</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>102,048,358,562</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	102,048,358,562



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>118,202,640</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>116,425,104</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	4,972,486
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	218,836
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-
2.1.7	Acreedores Diversos	46,550,827
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-
2.1.9	Provisiones	64,682,955
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,777,536</b>
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	1,777,536
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-
2.2.4	Provisiones	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>118,202,640</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,722,621,461</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>1,378,316,287</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,378,316,287
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1,036,304,624</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,036,304,624
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,722,621,461</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,840,824,101</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(102,048,358,562)</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	(102,048,358,562)

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>197,263,321</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>89,796,670</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	50,088,205	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	39,691,670	
4.1.1.03	Cobros Por Servicios Operacionales	-	
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	16,795	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>107,462,367</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	6,876,149	
4.2.2	Dividendos Ganados	-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,215,766	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	92,370,452	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>4,284</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	4,284	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>197,263,321</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>85,074,460</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>59,054,432</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	15,623,063	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	16,127,711	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	27,303,658	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>24,093,220</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,794,873	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4,663,800	
5.2.3	Gastos Diversos	17,634,547	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,926,808</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	249,648	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,677,160	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	-	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>		<b>112,188,861</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>31,786,047</b>
5.4.1	Impuesto Sobre la Renta	31,786,047	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>80,402,814</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
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 DICIEMBRE 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	1,378,316,287	955,901,810	2,642,218,647
Capitalización Resultados del Periodo Anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento en Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros (Especificar)	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	80,402,814	80,402,814
Saldo al Final del Periodo	280,000,500	-	28,000,050	1,378,316,287	1,036,304,624	2,722,621,461

  
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 CAPITAL MÍNIMO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>Operador</b>	<b>Monto</b>
1000	Total Patrimonio Contable	+/-	2,722,621,461
2000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Corto Plazo	-	15,136,205
3000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de Largo Plazo	-	-
4000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	90,186,270
<b>5000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>=</b>	<b>2,617,298,986</b>
6000	Capital Mínimo Exigido		443,233,183
<b>7000</b>	<b>Superávit o (Déficit) de Capital Mínimo</b>		<b>2,174,065,803</b>
<b>8000</b>	<b>Número Total de Afiliados a la AFP</b>		<b>966,320</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

DESCRIPCIÓN	RDS	RDS
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	80,402,814	
<b>Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujo de Efectivo:</b>	(414,824,836)	
Intereses Devengados y no Cobrados	-	
Provisiones y Previsiones	(417,420,190)	
Depreciación del Activo Fijo	2,595,354	
Amortización de Gastos Diferidos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>		<b>(334,422,022)</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(31,616,103)	
(Incremento) Disminución en la garantía de la rentabilidad	(16,815,768)	
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	324,122,639	
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(363,064)	
(Incremento) Disminución en otros Activos corrientes	2,046,443	
Incremento (Disminución) En cuentas comerciales por pagar	(8,911,418)	
Incremento (Disminución) En deudas fiscales y sociales	-	
Incremento (Disminución) En otros pasivos	-	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>268,462,729</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra activos fijos	429,410	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	172,686,804	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>173,116,214</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Capital	-	
Incrementos (Disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	(122,472,000)	
Incrementos (Disminución) deudas a largo plazo	4,300	
Pago Dividendos / Pago deudas a largo plazo	-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (USADO) ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(122,467,700)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>		<b>(15,310,779)</b>
<b>DISPONIBILADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>31,903,501</b>
<b>DISPONIBILADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>16,592,722</b>

  
HILARIO PICHARDO CANELA  
GERENTE DIVISIÓN  
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

  
LUIS J. JIMÉNEZ  
VICEPRESIDENTE ÁREA  
FINANZAS Y OPERACIONES