

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

**Informe de los auditores independientes y
estados financieros consolidados sobre
base regulada
31 de diciembre de 2017**

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Índice
31 de diciembre de 2017

	Página(s)
Informe de los auditores independientes sobre información financiera	1-3
Estados financieros consolidados sobre base regulada	
Balance general consolidado	4-5
Estado de resultados consolidado	6
Estado de flujos de efectivo consolidado	7-8
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	9
Notas a los estados financieros consolidados	10-74



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo Popular, S. A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias (en lo adelante “el Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de no haber uniformado las bases contables de algunas entidades incluidas en la consolidación a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se indica en el párrafo de “Fundamento de la opinión calificada”, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Fundamento de la opinión calificada

Según se indica en la Nota 2.4.2 a los estados financieros consolidados, las entidades incluidas en la consolidación, a excepción de la subsidiaria bancaria local, preparan sus estados financieros sobre bases contables que difieren de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. No fue práctico determinar los efectos de uniformar las bases contables de las referidas entidades a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo 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 (ICPARD) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo Popular, S. A.
Página 2

Otro asunto

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera consolidada y los resultados de las operaciones consolidados y los flujos de efectivo consolidados de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general consolidado y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto 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 Bancos de la República Dominicana.

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos 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 administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno del Grupo están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Grupo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo 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 consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Grupo 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 correspondientes revelaciones en los estados financieros consolidados o, si tales 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 Grupo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

PricewaterhouseCoopers

23 de marzo de 2018

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Balance general consolidado
(Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de diciembre de 2017	Reexpresado 2016 (Nota 3)
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 5)	77,139,016	68,460,851
Inversiones (Notas 7 y 15)		
Negociables	8,963,363	2,838,615
Disponibles para la venta	2,744,406	2,453,013
Mantenidas hasta el vencimiento	115,453	111,668
Otras inversiones en instrumentos de deuda	52,952,780	41,614,415
Rendimientos por cobrar	1,526,814	1,389,360
Provisión para inversiones	(86,659)	(13,138)
	<u>66,216,157</u>	<u>48,393,933</u>
Cartera de créditos (Notas 8 y 15)		
Vigente	282,313,830	247,831,167
Reestructurada	2,539,632	1,294,784
Vencida	1,649,000	1,568,977
Cobranza judicial	536,024	364,999
Rendimientos por cobrar	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos	(5,261,774)	(4,545,547)
	<u>283,630,375</u>	<u>248,201,262</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 9)	<u>231,178</u>	<u>256,956</u>
Cuentas por cobrar (Nota 10)		
Comisiones por cobrar	997,331	440,762
Cuentas por cobrar	1,947,586	1,207,325
	<u>2,944,917</u>	<u>1,648,087</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 11 y 15)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,096,894	3,207,928
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,485,078)	(1,266,217)
	<u>1,611,816</u>	<u>1,941,711</u>
Inversiones en acciones (Notas 12 y 15)		
Inversiones en acciones	137,302	137,166
Provisión por inversiones en acciones	(3,898)	(3,895)
	<u>133,404</u>	<u>133,271</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 13)		
Propiedades, muebles y equipos	19,005,976	17,588,375
Depreciación acumulada	(5,097,828)	(4,472,596)
	<u>13,908,148</u>	<u>13,115,779</u>
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	<u>613,355</u>	<u>615,510</u>
Otros activos (Nota 14)		
Cargos diferidos	3,851,697	3,167,677
Intangibles	2,076,720	1,720,853
Activos diversos	1,804,763	1,443,716
Amortización acumulada	(1,004,971)	(776,536)
	<u>6,728,209</u>	<u>5,555,710</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>453,156,575</u>	<u>388,323,070</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	<u>65,707,618</u>	<u>64,194,686</u>
Cuentas de orden	<u>1,118,557,627</u>	<u>969,619,167</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Balance general consolidado

(Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de diciembre de 2017	2016 Reexpresado (Nota 3)
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 16)		
A la vista	82,174,671	76,959,711
De ahorro	133,905,809	121,046,238
A plazo	69,327,253	62,320,654
Intereses por pagar	312,033	204,027
	<u>285,719,766</u>	<u>260,530,630</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 17)		
De instituciones financieras del país	5,621,132	4,316,394
De instituciones financieras del exterior	15,653	387,205
Intereses por pagar	1,771	3,354
	<u>5,638,556</u>	<u>4,706,953</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 18)		
De instituciones financieras del país	-	217,661
De instituciones financieras del exterior	11,320,343	7,864,815
Intereses por pagar	55,330	40,002
	<u>11,375,673</u>	<u>8,122,478</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 9)		
	<u>231,178</u>	<u>256,956</u>
Valores en circulación (Nota 19)		
Títulos y valores	57,724,310	36,670,540
Intereses por pagar	147,648	129,515
	<u>57,871,958</u>	<u>36,800,055</u>
Otros pasivos (Nota 20)		
	<u>16,692,646</u>	<u>9,665,473</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 21)		
Deuda subordinada	14,984,366	17,060,281
Intereses por pagar	28,083	31,798
	<u>15,012,449</u>	<u>17,092,079</u>
TOTAL PASIVOS	<u>392,542,226</u>	<u>337,174,624</u>
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 22)		
Capital pagado	13,611,493	12,289,299
Capital adicional pagado	30,206,934	24,946,060
Otras reservas patrimoniales	2,512,544	2,512,544
Superávit por revaluación	558,186	611,961
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	195,285	69,950
Ajuste por conversión de moneda	2,449,501	2,083,584
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,487,823	811,724
Resultado del ejercicio	9,070,183	7,376,257
	<u>60,091,949</u>	<u>50,701,379</u>
Interés minoritario	<u>522,400</u>	<u>447,067</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>60,614,349</u>	<u>51,148,446</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>453,156,575</u>	<u>388,323,070</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	<u>65,707,618</u>	<u>64,194,686</u>
Cuentas de orden	<u>1,118,557,627</u>	<u>969,619,167</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Manuel A. Grullón
Presidente

Lisette De Jesús
Vicepresidente
Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior de
Finanzas, Tecnología y Operaciones

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Estado de resultados consolidado
(Valores en miles de RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos financieros (Nota 26)		
Intereses y comisiones por crédito	30,880,023	28,161,292
Intereses por inversiones	5,252,522	3,888,201
Ganancias por inversiones	3,045,850	2,242,647
	<u>39,178,395</u>	<u>34,292,140</u>
Gastos financieros (Nota 26)		
Intereses por captaciones	(9,003,369)	(7,699,570)
Pérdidas por inversiones	(1,625,722)	(896,755)
Intereses y comisiones por financiamiento	(528,021)	(229,226)
	<u>(11,157,112)</u>	<u>(8,825,551)</u>
Margen financiero bruto	<u>28,021,283</u>	<u>25,466,589</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 15)	(3,963,849)	(3,415,563)
Provisión para inversiones (Nota 15)	(80,988)	-
	<u>(4,044,837)</u>	<u>(3,415,563)</u>
Margen financiero neto	<u>23,976,446</u>	<u>22,051,026</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	<u>(110,601)</u>	<u>(77,648)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 27)		
Comisiones por tarjetas de crédito	4,523,863	4,169,430
Comisiones por servicios	9,352,116	7,419,352
Comisiones por cambio	1,490,704	1,249,021
Ingresos diversos	548,403	483,613
	<u>15,915,086</u>	<u>13,321,416</u>
Otros gastos operacionales (Nota 27)		
Comisiones por servicios	(2,081,073)	(1,729,049)
Gastos diversos	(375,538)	(284,587)
	<u>(2,456,611)</u>	<u>(2,013,636)</u>
Resultado operacional bruto	<u>37,324,320</u>	<u>33,281,158</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(13,140,485)	(12,008,230)
Servicios de terceros	(3,765,616)	(3,108,033)
Depreciación y amortizaciones	(1,960,939)	(1,810,654)
Otras provisiones	(566,176)	(420,983)
Otros gastos (Nota 29)	(7,893,102)	(7,506,465)
	<u>(27,326,318)</u>	<u>(24,854,365)</u>
Resultado operacional neto	<u>9,998,002</u>	<u>8,426,793</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 30)		
Otros ingresos	2,649,110	2,511,440
Otros gastos	(923,623)	(1,096,172)
	<u>1,725,487</u>	<u>1,415,268</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>11,723,489</u>	<u>9,842,061</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 23)	(2,571,467)	(2,391,872)
Resultado del ejercicio	<u>9,152,022</u>	<u>7,450,189</u>
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	9,070,183	7,376,257
Interés minoritario	81,839	73,932
	<u>9,152,022</u>	<u>7,450,189</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Manuel A. Grullón
Presidente

Lissette De Jesús
Vicepresidente
Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior de
Finanzas, Tecnología y Operaciones

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Estado de flujos de efectivo consolidado
(Valores en miles de RD\$)

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	30,431,475	27,785,263
Otros ingresos financieros cobrados	6,429,988	4,951,936
Otros ingresos operacionales cobrados	15,727,900	13,320,948
Intereses pagados por captaciones	(8,879,795)	(7,691,294)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(514,067)	(219,057)
Gastos generales y administrativos pagados	(24,335,211)	(21,405,050)
Otros gastos operacionales pagados	(2,444,105)	(2,013,636)
Impuesto sobre la renta pagado	(2,416,019)	(2,406,430)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	4,841,549	(863,880)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>18,841,715</u>	<u>11,458,800</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(17,221,212)	(12,019,521)
Interbancarios colocados	-	(2,340,000)
Interbancarios cobrados	-	2,340,000
Créditos otorgados	(238,841,412)	(247,455,813)
Créditos cobrados	200,511,161	226,004,840
Inmuebles para la venta y alquiler	2,155	(4,472)
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(2,528,914)	(1,929,187)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	566,516	218,279
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	483,125	599,048
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(57,028,581)</u>	<u>(34,586,826)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	5,097,874,768	4,247,629,170
Devolución de captaciones	(5,051,967,595)	(4,233,783,400)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	17,503,699	8,153,915
Operaciones con fondos pagados	(14,289,470)	(8,206,041)
Obligaciones subordinadas	(2,079,000)	8,000,000
Recompra de acciones	(244,161)	(201,133)
Aportes de capital	1,093,359	1,780,008
Dividendos pagados a los accionistas	(1,026,569)	(827,406)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>46,865,031</u>	<u>22,545,113</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	8,678,165	(582,913)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>68,460,851</u>	<u>69,043,764</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>77,139,016</u>	<u>68,460,851</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Estado de flujos de efectivo consolidado
(Valores en miles de RD\$)

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Resultado del ejercicio	<u>9,152,022</u>	<u>7,450,189</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	4,611,013	3,836,546
Otras provisiones	1,262,810	813,665
Depreciación y amortizaciones	1,960,939	1,810,654
Impuesto sobre la renta diferido	(162,498)	19,298
Impuesto sobre la renta corriente	464,567	319,480
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	192,529	160,991
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipos	(341,686)	(47,454)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	4,292	42,928
Efecto fluctuación cambiaria, neta	(225,002)	(173,537)
Otros gastos	358,788	425,640
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	3,085	2,354
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(585,616)	(713,965)
Cuentas por cobrar	(1,502,846)	(504,910)
Cargos diferidos	(297,177)	(63,720)
Intangibles	(61,234)	(293,836)
Activos diversos	(649,175)	(330,051)
Intereses por pagar	134,443	16,091
Otros pasivos	<u>4,522,461</u>	<u>(1,311,563)</u>
Total de ajustes	<u>9,689,693</u>	<u>4,008,611</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>18,841,715</u>	<u>11,458,800</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 36.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Manuel A. Grullón
 Presidente

Lisette De Jesús
 Vicepresidente
 Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
 Vicepresidente Ejecutivo Senior de
 Finanzas, Tecnología y Operaciones

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

(Valores en miles de RD\$)

	Capital pagado	Capital adicional pagado	Otras reservas patrimoniales	Superávit por revaluación	Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	Ajuste por conversión de moneda	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Patrimonio antes de Interés minoritario	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldos 1 de enero de 2016	10,158,799	19,974,894	2,512,544	629,365	35,001	1,908,216	548,053	6,587,659	42,354,531	382,569	42,737,100
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	6,587,659	(6,587,659)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 22)	474,087	1,106,204	-	-	-	-	-	-	1,580,291	(1,416)	1,578,875
Efecto de ventas y retiros de activos revaluados	-	-	-	(625)	-	-	625	-	-	-	-
Efecto de depreciación de activos revaluados	-	-	-	(17,102)	-	-	17,102	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	34,949	-	-	-	34,949	-	34,949
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	175,368	-	-	175,368	-	175,368
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(819,715)	-	(819,715)	(7,691)	(827,406)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En acciones	1,656,413	3,864,962	-	-	-	-	(5,521,375)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7,376,257	7,376,257	73,932	7,450,189
Otros	-	-	-	323	-	-	(625)	-	(302)	(327)	(629)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12,289,299	24,946,060	2,512,544	611,961	69,950	2,083,584	811,724	7,376,257	50,701,379	447,067	51,148,446
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	7,376,257	(7,376,257)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 22)	175,454	673,916	-	-	-	-	-	-	849,370	(172)	849,198
Efecto de ventas y retiros de activos revaluados	-	-	-	(36,618)	-	-	36,618	-	-	-	-
Efecto de depreciación de activos revaluados	-	-	-	(17,157)	-	-	17,157	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	125,335	-	-	-	125,335	-	125,335
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	365,917	-	-	365,917	-	365,917
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(1,020,235)	-	(1,020,235)	(6,334)	(1,026,569)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En acciones	1,146,740	4,586,958	-	-	-	-	(5,733,698)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	9,070,183	9,070,183	81,839	9,152,022
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13,611,493	30,206,934	2,512,544	558,186	195,285	2,449,501	1,487,823	9,070,183	60,091,949	522,400	60,614,349

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Manuel A. Grullón
Presidente

Lisette De Jesús
Vicepresidente
Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior de
Finanzas, Tecnología y Operaciones

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

1. Entidad

Grupo Popular, S. A. (en lo adelante “Grupo matriz”) fue constituido el 23 de diciembre de 1974, con el objetivo de promover, desarrollar e invertir en sociedades financieras, bienes raíces, construcción, procesamiento de datos y administración de bienes, así como para promover la creación, establecimiento y funcionamiento de empresas comerciales e industriales y participar en su capital, realizar cualesquiera inversiones o actividades comerciales, industriales, agropecuarias y de cualquier otra naturaleza permitidas por las leyes dominicanas. El Grupo matriz tiene su domicilio en la Av. John F. Kennedy No. 20, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales ejecutivos del Grupo matriz en las áreas administrativas y operaciones son los siguientes:

Nombre	Posición
Manuel A. Grullón	Presidente
Manuel E. Jiménez	Vicepresidente Ejecutivo Senior de Administración de Grupo
Ignacio J. Guerra	Vicepresidente Ejecutivo Senior de Finanzas, Tecnología y Operaciones
Rafael A. del Toro G.	Vicepresidente Ejecutivo Gobierno Corporativo, Relaciones con Accionistas y Economía
José Marmol	Vicepresidente Ejecutivo Relaciones Públicas y Comunicaciones
Richard A. Lueje S.	Auditor General

El Grupo Popular, S. A. y sus subsidiarias (en lo adelante “el Grupo”) mantiene sucursales y cajeros automáticos en centros de negocios personales según se indica a continuación:

Ubicación	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Oficinas	Cajeros automáticos	Total	Oficinas	Cajeros automáticos	Total
Zona metropolitana	98	436	534	95	435	530
Interior del país	98	482	580	99	477	576
Exterior	1	-	1	2	-	2
	<u>197</u>	<u>918</u>	<u>1,115</u>	<u>196</u>	<u>912</u>	<u>1,108</u>

La subsidiaria bancaria local tiene acuerdos de servicios con comercios en diferentes localidades del país denominados subagentes bancarios, a través de los cuales facilita a sus clientes el acceso a los servicios financieros ofrecidos. La red de subagentes autorizados era de 1,964 (2016: 1,698).

Los presentes estados financieros consolidados, incluyendo sus notas, se presentan en miles de pesos dominicanos (RD\$) y en miles de dólares estadounidenses (US\$), u otras monedas para las notas según corresponda.

La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por el Consejo de Administración el 15 de marzo de 2018.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 *Base contable y de preparación de los estados financieros consolidados*

Excepto por lo indicado en la Nota 2.4.2, el Grupo prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y disposiciones específicas emitidos por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana (en lo adelante “Junta Monetaria”), dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera; se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros consolidados no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo consolidados de conformidad con las NIIF.

Los estados financieros consolidados están preparados con base al costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta y las inversiones para negociar que están a su valor razonable y algunos terrenos y edificios, que están presentados a valores revaluados a diciembre de 2004, menos su depreciación acumulada.

2.2 *Diferencias con NIIF*

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana difieren de las NIIF en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda a su costo amortizado. Las NIIF (específicamente la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39) no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) reemplazará la NIC 39 y requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente, a su costo amortizado o al valor razonable a través de resultados o con cambios en patrimonio sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- ii) Las regulaciones bancarias en República Dominicana requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (en lo adelante “REA”) y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las inversiones en cuotas de participación de fondos de inversión y de fideicomiso se reconocen al costo amortizado en la subsidiaria bancaria local de acuerdo a comunicación de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. De acuerdo con las NIIF, debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se reconocen bajo el método de participación en los estados financieros consolidados y al costo o al método de participación en los estados financieros individuales. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existe un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

- iii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. De conformidad con las NIIF, para determinar la existencia o no de deterioro de la cartera de inversiones que se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en el patrimonio, la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, de manera que la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. Esta NIIF establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- iv) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las provisiones para la cartera de créditos corresponden al monto determinado con base a una evaluación de riesgos realizada por el Grupo siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales se miden en base a porcentajes según la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación sobre la clasificación de riesgo para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago, el riesgo país, si aplica, y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares y comunicaciones relacionadas. Para los medianos deudores comerciales la clasificación de riesgo regulatoria es asignada partiendo de la evaluación del comportamiento de pago del prestatario, ajustada si el mismo presenta pérdidas operativas o netas. Para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen con base a los días de atraso.

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. Para los préstamos individuales, se considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos pueden cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. De acuerdo con la NIC 39 la provisión se reconoce si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original. De acuerdo con la NIIF 9 aplican los mismos criterios que se describen en el literal iii) sobre la cartera de inversiones.

- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

- vi) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo del crédito, y se provisionan al 100% cuando exceden dicho plazo, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito que se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De conformidad con las NIIF, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en los créditos correspondientes. Si hubiese deterioro los créditos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro. Adicionalmente, las prácticas contables bancarias locales requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles adjudicados, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación, iniciando de forma lineal luego de los seis meses desde que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las NIIF requieren que estos activos se registren al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF, sino que las provisiones liberadas deben ser transferida a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocerse como ingresos.
- ix) Para realizar revaluaciones de activos fijos se requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y una vez realizadas, no se requiere la actualización periódica. Las NIIF establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe calcularse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años aproximadamente.
- x) La subsidiaria bancaria local determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipos al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios correspondientes.
- xi) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera al tipo de cambio oficial establecido por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante “BCRD”) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos al tipo de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- xii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y mejoras a propiedades arrendadas que generan beneficios económicos futuros, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia de Bancos para ser registrados como activos intangibles y activo fijo, respectivamente.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza el monto que podría contabilizarse y el plazo máximo de amortización durante el cual se permitirá el diferimiento. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas como activos intangibles y activos fijos, respectivamente, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros. Los activos intangibles de vida definida se amortizan sobre su vida útil estimada y a cada fecha de reporte debe evaluarse si existe algún indicador de deterioro.

- xiv) De conformidad con las prácticas contables bancarias, los ingresos por comisiones de renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, estos ingresos se difieren y se reconocen durante el periodo de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.
- xv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses, se clasifiquen como equivalentes de efectivo para fines del estado de flujos de efectivo.
- xvi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen como actividades de inversión los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y los provenientes de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito. Asimismo, que se clasifiquen como actividades de financiamiento los flujos de efectivo de depósitos de clientes. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xvii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, con base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xviii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidos en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nominal pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 4 a los estados financieros consolidados para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xix) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros consolidados 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 a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

- xx) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados en el rubro de propiedades, muebles y equipos, y se valúen utilizando los mismos criterios aplicables a este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo.
- xxi) Las acciones que se recompran se presentan como una reducción del capital social por su valor nominal, y el monto adicional pagado se debita al capital adicional pagado. De acuerdo con NIIF el valor pagado en la recompra de acciones se debe reflejar en un componente separado del patrimonio usualmente denominado acciones en tesorería.

Los efectos sobre los estados financieros consolidados de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y las NIIF no han sido cuantificados.

2.3 *Uso de estimados*

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, programa de lealtad, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.4 *Consolidación*

2.4.1 *Base de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo matriz y de sus subsidiarias locales y extranjeras donde posee el control directo e indirecto para dirigir las políticas financieras y de operación. Todos los saldos y transacciones entre las subsidiarias que consolidan con el Grupo matriz así como las ganancias y pérdidas no realizadas, se eliminan en la consolidación.

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

	País de operación	% de Participación
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	98.72
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República de Panamá	100.00
Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	99.99
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	99.99
Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Grupo Popular Investments Corporation (1)	Estados Unidos de América	100.00
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria (2)	República de Panamá	100.00

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

- (1) El Consejo de Administración del Grupo, en su reunión del 26 de junio de 2014, aprobó el inicio del proceso de disolución de Grupo Popular Investments Corporation (GPI) frente al Internal Renueve Service (IRS) de los Estados Unidos de América. Esta disolución se llevó a cabo durante el año 2017.
- (2) Esta empresa mantiene una sucursal en República Dominicana que ofrece los servicios de afiliación en comercios para tarjetas de crédito y de débito de las principales marcas a nivel mundial. Durante el 2016 esta subsidiaria adquirió a Avance Capital Comercial Latín América, Ltd., empresa dedicada a proveer avances de efectivo a comercios que realizan ventas con tarjetas y móviles.

2.4.2 Bases contables de preparación de los estados financieros de las subsidiarias locales y extranjeras

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la subsidiaria bancaria local, Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple, que representa aproximadamente 84% (2016: 86%) del total de activos consolidados, asimismo representa el 86% del total de pasivos consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 75% (2016: 84%) del resultado neto consolidado del Grupo. Esta subsidiaria sigue las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Estos estados financieros consolidados también incluyen las cuentas de la matriz y de las otras subsidiarias locales y extranjeras, que aplican principios contables distintos a dichas prácticas de contabilidad según se indican a continuación:

Subsidiarias	Bases contable utilizada
<u>Subsidiarias del exterior</u>	
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	Normas Internacionales de Información Financiera
Grupo Popular Investments Corporation	Políticas contables descritas en notas a los estados financieros
<u>Subsidiarias locales</u>	
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa, Infocentro Popular, S. A., Asetesa, S. R. L., Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L., Fiduciaria Popular, S. A. y Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	Normas Internacionales de Información Financiera
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	Prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana
Grupo Popular, S. A. – Casa Matriz	Políticas contables descritas en notas a los estados financieros

El Grupo consideró que no es práctico determinar los efectos de uniformidad entre esas bases contables y las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; consecuentemente, para fines de preparación de los estados financieros consolidados, los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos se consolidan sin ajustar la base contable utilizada por cada subsidiaria.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2.4.3 *Moneda funcional y conversión de subsidiarias radicadas en el exterior*

El Grupo prepara sus estados financieros consolidados en pesos dominicanos (RD\$), que es su moneda funcional y la de sus subsidiarias locales, incluyendo el Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple, principal subsidiaria. La subsidiaria que estaba radicada en los Estados Unidos de América mantenía sus cifras en su moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), la subsidiaria Popular Bank, Ltd., Inc., cuya moneda funcional es el balboa (B/.), la unidad monetaria de República de Panamá la cual está a la par y es libre de cambio con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), y la subsidiaria Servicios Digitales Popular, S. A. cuya moneda es el peso dominicano (RD\$). Las cifras de las subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso dominicano fueron traducidas a esta moneda para fines de consolidación, utilizando el tipo de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y el tipo de cambio promedio para las cuentas de resultados. El efecto neto de la traducción se lleva a la cuenta de patrimonio denominada ajuste por conversión de moneda.

Adicionalmente, las actividades de operación, financiamiento e inversión de las subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso dominicano fueron traducidas a esta moneda para fines de preparar el estado consolidado de flujos de efectivo utilizando el tipo de cambio vigente al final del año.

2.5 *Instrumentos financieros*

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables a la primera entidad.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Grupo, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima es similar al valor en libros que se presenta en el balance general consolidado del Grupo, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, aceptaciones bancarias, rendimientos por cobrar e intereses por pagar.

Inversiones y pasivos financieros

La subsidiaria bancaria local, siguiendo los lineamientos del REA, valúa sus inversiones en valores locales y acciones a su valor en libros menos el estimado de pérdidas correspondiente, sin determinar sus valores razonables según se indica en Nota 2.6.1.

Para las obligaciones con el público a plazo, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior a plazo, valores en circulación, fondos tomados a préstamo y deuda subordinada no fue posible estimar su valor razonable, debido a que para estos no existe un mercado activo en la República.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al saldo adeudado menos el estimado de pérdidas correspondientes, siguiendo los lineamientos del REA.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2.6 *Inversiones*

2.6.1 *Inversiones en valores*

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda emitido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece la clasificación de las inversiones en cuatro categorías: a negociar, mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda, que se indican a continuación:

- *A negociar*: Son aquellas inversiones que el Grupo adquiere con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios y forman parte de una cartera de instrumentos de deuda identificados y gestionados conjuntamente, que se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días desde su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos. Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se hayan adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados consolidado como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.
- *Mantenidas hasta el vencimiento*: Son aquellas inversiones que el Grupo tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, se cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, netas, no exceden sus valores realizables.
- *Disponibles para la venta*: Son aquellos valores mantenidos por el Grupo para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o aquellas inversiones que está dispuesto a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se hayan adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Su valor se actualiza diariamente al valor de mercado del cierre de ese día. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada.
- *Otras inversiones en instrumentos de deuda*: Comprenden todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores. Se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. De acuerdo con las regulaciones los títulos emitidos por el BCRD y bonos del Ministerio de Hacienda (Gobierno de República Dominicana) se consideran sin riesgo. Adicionalmente, debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana definió que los mismos no tienen un mercado activo y por consiguiente deben ser clasificados como otras inversiones en instrumentos de deuda.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 7.

2.6.2 *Inversiones en acciones*

Las inversiones en acciones en las cuales no se ejerce el control, se valúan tomando el menor entre el costo y el valor de mercado. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando los lineamientos del REA y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente.

Las características de las inversiones en acciones, tales como: su valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones se presentan en la Nota 12.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2.6.3 Provisión para inversiones

Para las inversiones en instrumentos de deuda locales e inversiones en acciones, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, de acuerdo con lo establecido por el REA, centrándose en la solvencia del emisor y las características financieras del instrumento. Las inversiones en el BCRD y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda (Gobierno de República Dominicana) se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión. Para las inversiones en títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad, se determina tomando como base las calificaciones de riesgos otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas en el REA.

Las inversiones en títulos, bonos y otras obligaciones financieras emitidas por empresas públicas, mixtas o privadas que cuentan con la garantía explícita del Estado Dominicano son clasificadas en categoría de riesgo A, provisionando el 1% del monto invertido.

Los excesos en provisión para inversiones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

2.7 Cartera de créditos y provisiones para créditos

2.7.1 Créditos

Los créditos están registrados por el monto del capital pendiente, menos la provisión para cartera de créditos.

Para fines de la determinación del cálculo de intereses sobre créditos a tarjetahabientes, el Grupo considera como base del cálculo el saldo insoluto promedio diario de capital, excluyendo para dicho cálculo, los intereses, comisiones y otros cargos. El saldo insoluto promedio diario de capital es la sumatoria de los balances diarios de capital entre los días transcurridos desde la fecha de corte anterior hasta la fecha de corte actual.

El devengamiento de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días y 60 días para las tarjetas de crédito.

2.7.2 Provisiones para créditos

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el REA emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (base de determinación de provisiones). De acuerdo con lo establecido en el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público y sus modificaciones, la evaluación del riesgo de los créditos otorgados a entidades del sector público se realizará sobre la base del análisis de los criterios establecidos por el REA y sus modificaciones, analizando variables esenciales como la capacidad de pago, el comportamiento histórico de pago y el riesgo país. El 28 de septiembre de 2017, la Junta Monetaria aprobó una modificación integral del REA, con entrada en vigencia a partir del 2 de enero de 2018, sin embargo, algunos aspectos relativos a la determinación de las provisiones deben ser aplicados desde el mes de octubre de 2017.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

De acuerdo con el REA, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, medianos deudores comerciales, menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por el Grupo de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Los medianos deudores comerciales se basa en la evaluación del comportamiento de pago y un análisis simplificado de la capacidad de pago, de acuerdo al REA aprobado el 28 de septiembre de 2017. La clasificación de los menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios se basa en los días de atrasos.

El REA establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balance adeudados que iguallen o superen los RD\$40,000, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como a nivel consolidados en el sistema financiero, por espacio de tres días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana como mayores deudores comerciales. Los deudores con obligaciones iguales o superiores a los RD\$25,000 e inferior a RD\$40,000 serían considerados medianos deudores comerciales.

Para los menores deudores comerciales que tengan que ser reclasificados a mayores deudores comerciales producto de nuevos desembolsos realizados por otras entidades de intermediación financiera que conlleven a que el saldo adeudado consolidado sea mayor de RD\$25,000 o RD\$40,000, respectivamente, la subsidiaria bancaria local establecerá la calificación de riesgo del deudor con base al historial de pago, hasta tanto sea realizada la próxima autoevaluación trimestral en la cual deberá asignarse la calificación de riesgo considerando la capacidad de pago del deudor con base a la información financiera disponible en el Sistema de Información Bancaria de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana o con la que cuente esta subsidiaria, hasta que se cumpla el plazo para que el deudor presente a la Dirección General de Impuestos Internos los estados financieros auditados por una firma de auditoría independiente.

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, conforme al REA, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en A se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana). Las provisiones procíclicas son aquellas que podrá constituir el Grupo para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no tiene constituido provisiones procíclicas.

Para los créditos clasificados A, B, C o D que cuenten con garantía explícita o garantía real admisible del Estado Dominicano, la parte de la deuda cubierta con dicha garantía debe provisionarse al 1%, para los créditos E el 3% y para los créditos vencidos como mínimo el 20%. Adicionalmente, los créditos a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales y a las Empresas Distribuidoras de Electricidad serán clasificados con la aprobación de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en categoría de riesgo A.

Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, excepto los créditos en moneda extranjera clasificados D y E.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

El REA establece, para los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, la suspensión del registro de ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda mediante la constitución de una provisión sobre el 100% de la diferencia generada, cuando los créditos presenten atrasos mayores de 90 días.

Para la cartera vencida a más de 90 días de préstamos en cuotas, se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual se considera el total de capital como vencido cuando una de las cuotas entra en esta condición.

El Grupo asigna a los créditos reestructurados de mayores deudores comerciales una clasificación inicial no menor de C independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor dependiendo de la evolución de pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor de D a los créditos reestructurados de menores deudores comerciales, consumo e hipotecarios para fines de la creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que B.

Los castigos de préstamos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la subsidiaria bancaria local no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo a castigar, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requerido de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado todos los procesos legales de cobro o que los vinculados por gestión han cesado de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en las cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo. Con base a lo establecido por el regulador y en adición a las características por las que se considera a un crédito como irrecuperable, el Grupo maneja una política de ejecución de castigos basada en los días de atrasos y condiciones específicas por cada tipo de crédito. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto sean recuperados o cobrados a los deudores.

Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí como un elemento secundario en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias con base a un monto admisible establecido (aplicable a los deudores comerciales). Estas garantías que respaldan las operaciones de crédito son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Las garantías admisibles son aceptadas con base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

- *Polivalentes*
Se consideran garantías polivalentes los bienes que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.
- *No polivalentes*
Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización dado su origen especializado, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 50% y un 60% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior a 18 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 24 meses para los bienes inmuebles.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2.7.3 *Provisión para rendimientos por cobrar*

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a los créditos correlativos, según los criterios de evaluación de créditos establecidos en el REA.

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencidos y en cobranza judicial (excepto para los correspondientes a las operaciones de tarjetas de crédito que son con 60 días de vencidos) se provisionan en un 100%. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos sólo cuando se cobran.

2.8 *Valuación de las propiedades, muebles y equipos y método de depreciación utilizado*

2.8.1 *Base de registro*

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada, excepto por algunos terrenos y edificios que están registrados al valor de mercado determinado por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2004, conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se registran como gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en el resultado del ejercicio.

2.8.2 *Depreciación*

La depreciación es calculada con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los valores revaluados son depreciados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Vida útil estimada</u> <u>(años)</u>
Edificaciones	20 - 30
Mobiliario y equipos	3-20
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Decoraciones	5
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Bienes dados en arrendamiento	5-30

Por resolución de la Junta Monetaria el exceso del límite del 100% del capital normativo permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado en el año.

2.9 *Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos*

2.9.1 *Base de registro*

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2.9.2 *Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos*

El REA establece un plazo máximo de tres años para provisionar los bienes recibidos en recuperación de créditos contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose la provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles	100% de provisión en un plazo de dos años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes, a razón de 1/18 avos mensual.
Bienes inmuebles	100% de provisión en un plazo de tres años, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes, a razón de 1/24 avos mensual.
Títulos valores	Sigue la base de provisión para inversiones.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la subsidiaria bancaria local o recibidas en dación de pago, debe transferirse a provisión por bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; sin embargo, puede transferirse a otros activos riesgosos sin previa autorización.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor contabilizado y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se registra como gasto cuando se conoce.

2.10 *Contabilización de cargos diferidos*

Los cargos diferidos incluyen el saldo a favor de impuesto sobre la renta, impuesto sobre la renta diferido y otros gastos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

2.11 *Contabilización de activos intangibles y método de amortización utilizado*

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas como gastos en el período en que se incurren, sino que su reconocimiento se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen los programas de computadoras y las plusvalías adquiridas, y se requiere autorización previa de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada, mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de cinco años.

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El Grupo evalúa la recuperabilidad de este activo intangible mediante la comparación del balance de los activos de la unidad generadora de efectivo con los flujos de efectivo descontados de operaciones futuras de las compañías adquiridas. En caso de que dichos flujos sean menores que el valor en libros de los activos, se reconoce un deterioro, el cual es cargado a resultados.

2.12 *Activos y pasivos en moneda extranjera*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo al tipo de cambio establecido por el BCRD a la fecha de los estados financieros consolidados. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra en el renglón de ingresos (gastos) por diferencia en cambio en el estado de resultados consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

2.13 Costos de beneficios de empleados

2.13.1 Bonificación

El Grupo concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base al Código Laboral, contabilizándose el pasivo resultante con cargo al resultado del ejercicio consolidado.

2.13.2 Sistema de Seguridad Social

Los funcionarios y empleados que pertenecen a las subsidiarias locales, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, se afiliaron al sistema de Administración de Fondo de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Grupo se reconocen como gastos cuando se incurren. El Grupo no posee obligación adicional, ni implícita, diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

2.13.3 Indemnización por cesantía

El Código Laboral de República Dominicana requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

2.13.4 Otros beneficios

Las subsidiarias locales otorgan otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

2.14 Valores en circulación y deuda subordinada

Los valores en circulación comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de bonos, cédulas hipotecarias, certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el Grupo que se encuentran en poder del público.

El Grupo mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos mediante la emisión de títulos de deuda denominados “Bonos de Deuda Subordinada” aprobados por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, entregados en administración a CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., como agente de pago y custodia. La deuda subordinada se registra inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

2.15 Reconocimiento de los ingresos y gastos

Ingresos y gastos financieros

El Grupo registra los ingresos por intereses sobre cartera de créditos por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente, con excepción de los intereses sobre tarjeta de crédito, los cuales se reconocen si el cliente no paga la totalidad del balance que refleje el estado de cuenta antes o en la fecha límite de pago, los mismos se calculan con base al saldo insoluto promedio diario de capital, excluyendo para dicho cálculo los intereses, comisiones y otros cargos. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso, excepto para el caso de los intereses sobre tarjetas de crédito, que dejan de reconocerse a los 60 días de atraso. A partir de esas fechas se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los ingresos por intereses sobre inversiones en valores se registran sobre el método de devengado utilizando la tasa de interés efectiva.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el estado de resultados consolidado sobre la base de acumulación de interés simple, excepto: a) los correspondientes a los certificados financieros con intereses capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto, y b) las cuentas de ahorro que acumula sus intereses con base al balance mínimo mensual.

Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en los valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

Los costos directamente relacionados con la emisión de la deuda subordinada son amortizados y registrados como gastos de intereses utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de la deuda.

Otros ingresos y gastos operacionales y operativos

Los otros ingresos operacionales se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos operacionales y gastos operativos, cuando se incurren. Los ingresos por comisiones y otros servicios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, garantías y avales, compra y venta de divisas, tarjetas de crédito, uso de cajeros automáticos y puntos de venta, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases del devengo cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión administrativa y comisión anual complementaria, así como por servicios opcionales ofrecidos.

Comisión administrativa

El ingreso por comisión administrativa se recibe por la administración de las cuentas personales de los afiliados al Fondo de Pensiones T-1 (administrado por Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.) y se reconoce al momento de recibir los recursos correspondientes a las cotizaciones de los afiliados en base al 0.5% del salario mensual cotizable.

Comisión anual complementaria

El ingreso por comisión anual complementaria por la administración del Fondo de Pensiones T-1 equivale al 25% aplicada al exceso que resulta de comparar la rentabilidad obtenida por el Fondo de Pensiones Tipo-1 y la valoración del portafolio de inversiones considerando la tasa de interés pasiva promedio ponderada de los certificados de depósito de la banca comercial publicada por el BCRD. Esta comisión se cobra mensualmente sobre la base del 50% del mes inmediato anterior, con excepción del primer mes del año en que se cobra el 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones No. 34-03 y No. 239-05.

Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos corresponden principalmente a recuperación de activos castigados y otros activos, recuperación de gastos, sobrantes en operaciones y arrendamientos de bienes que se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan o incurren.

2.16 *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados consolidado incluye el impuesto pagado sobre dividendos recibidos, el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido.

El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas en los estados financieros individuales de Grupo matriz y de cada subsidiaria según las regulaciones impositivas que les son aplicables.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

Las subsidiarias locales realizan esta estimación sobre las bases establecidas por el Código Tributario de República Dominicana y sus modificaciones (ver más detalle en la Nota 23).

El impuesto sobre la renta diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre la base contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas. El impuesto diferido activo se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se generarán ganancias imponibles que estén disponibles para ser utilizadas contra la diferencia temporal.

2.17 *Baja de un activo financiero*

Los activos financieros son dados de baja cuando el Grupo pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

2.18 *Deterioro del valor de los activos no monetarios*

El Grupo revisa sus activos no monetarios de larga vida con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medida mediante la comparación del valor contable de los activos con el valor recuperable. Dicho valor recuperable es determinado por el que sea el mayor entre los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro y su valor razonable. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso del valor contable sobre el valor recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados consolidado del año en que se determina.

2.19 *Contingencias*

El Grupo considera como contingencias las operaciones por las cuales ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica en el rubro de otros pasivos, corresponde a provisión sobre fianzas, avales y cartas de crédito y líneas para tarjetas de crédito no utilizadas, entre otros, la cual se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, y se constituye con base en la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 24.

Los excesos en provisión para contingencias no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

2.20 *Provisiones*

El Grupo reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

- 2.21 Cuentas por cobrar**
Las cuentas por cobrar se reconocen al valor de la transacción. Estas cuentas por cobrar son cargadas a los resultados consolidado cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, en los casos que existan.
- 2.22 Distribución de dividendos**
El Grupo tiene como política disponer lo relativo al destino de las utilidades del ejercicio, de conformidad con lo que apruebe la Asamblea de Accionistas, considerando lo estipulado en sus políticas internas y de conformidad con la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y sus estatutos sociales, la cual dispone que los dividendos deberán provenir de los beneficios acumulados al cierre del ejercicio y que la distribución de dividendos en efectivo debe realizarse en base a un flujo de efectivo que evidencie que con su pago no se violan acuerdos societarios ni se afecten intereses de terceros. La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados en el año en que los accionistas aprueban la distribución de los dividendos.
- 2.23 Superávit por revaluación**
El superávit por revaluación corresponde a la diferencia entre el valor tasado por peritos independientes y el valor en libros de los terrenos y edificios al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente. El superávit por revaluación es transferido a resultados acumulados de ejercicio anteriores cuando el activo es dado de baja o vendido, o en la medida en que se utiliza el activo, a través de la depreciación.
- 2.24 Inmuebles en desarrollo, para la venta y alquiler**
Estos bienes están registrados al costo de adquisición más los costos incurridos en la planeación, desarrollo y construcción que están directamente relacionados con el proyecto. Cuando el proyecto ha sido completado, los inmuebles mantenidos para la venta son registrados al menor del costo o valor neto realizable, usando el método de costo específico.
- 2.25 Arrendamientos**
Los arrendamientos en los cuales el arrendador retiene significativamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros y pagos realizados por estos arrendamientos son reconocidos bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento. Los bienes dados en arrendamiento operativo se registran como parte de la propiedades, muebles y equipos, y se valúan utilizando los mismos criterios del activo fijo.

Los arrendamientos en donde el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros, y se registran como parte de la cartera de préstamos al precio de adquisición más los otros costos incurridos para poner el bien en condiciones de ser arrendado.
- 2.26 Información financiera por segmentos**
Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que se encarga de proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios diferentes de los otros segmentos de negocio. Los segmentos del Grupo se organizan principalmente de acuerdo con las actividades que realizan y no por su posición geográfica.
- 2.27 Política de disposición del fondo para fluctuación cambiaria dentro del patrimonio neto consolidado**
En caso de desapropiación en el Grupo de una subsidiaria extranjera con motivo de una pérdida de control o influencia significativa, el importe acumulado de las diferencias de cambio relacionadas con ella, que hayan sido acumuladas en un componente separado del patrimonio (ajuste por conversión de moneda), debe ser reclasificado del patrimonio hacia el estado de resultados consolidado como gasto o ingreso en el mismo período en que se procede a reconocer las pérdidas o ganancias derivadas de la desapropiación.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

En caso de una desapropiación parcial en Grupo de una entidad extranjera en la cual no se pierde el control, el importe acumulado de las diferencias de cambio reconocidas en el patrimonio se distribuye proporcionalmente a la participación no controladora (interés minoritario). Sin embargo, en caso de una desapropiación parcial en Grupo producto de una devolución parcial del capital aportado (en el cual no se cambia la participación proporcional), el importe acumulado de las diferencias de cambio que hayan sido acumuladas en un componente separado del patrimonio neto, debe ser reclasificado proporcionalmente del patrimonio neto hacia el estado de resultados consolidado como gasto o ingreso en el mismo período en que se efectúa la devolución del capital.

2.28 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como parte del patrimonio neto.

La contraprestación pagada a los accionistas en la recompra de acciones se reduce del capital social a su valor nominal, y la diferencia se debita al capital adicional pagado. Cuando estas acciones se vuelven a emitir, los importes recibidos se registran inicialmente en el capital social al valor nominal de cada acción. Cualquier diferencia se reconoce en el capital adicional pagado.

3. Cambio en política contable

Adopción de NIIF

La Superintendencia de Valores de la República Dominicana, organismo que regula la subsidiaria Inversiones Popular, S. A., requirió a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017, la utilización de las NIIF a los participantes del mercado de valores, por lo tanto, dicha subsidiaria ha aplicado las NIIF al 31 de diciembre de 2017 y para la información comparativa al 31 de diciembre de 2016.

Como resultado de esta adopción el Grupo ha reexpresado el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016 previamente reportado por RD\$1,303,341, principalmente en inversiones y otros pasivos, relacionados con contratos de compra “forward” de títulos valores de deuda, como sigue:

	2016 (Saldos previamente reportados) RD\$	Ajustes RD\$	2016 (Saldos Reexpresados) RD\$
<u>Activos</u>			
Inversiones			
Negociables	1,551,209	1,287,406	2,838,615
Rendimientos por cobrar	<u>1,353,013</u>	<u>36,347</u>	<u>1,389,360</u>
	<u>2,904,222</u>	<u>1,323,753</u>	<u>4,227,975</u>
Cuentas por cobrar	<u>1,217,886</u>	<u>(10,561)</u>	<u>1,207,325</u>
Otros activos			
Cargos diferidos	<u>3,177,528</u>	<u>(9,851)</u>	<u>3,167,677</u>
	<u>7,299,636</u>	<u>1,303,341</u>	<u>8,602,977</u>
<u>Pasivos</u>			
Otros pasivos	<u>8,362,132</u>	<u>1,303,341</u>	<u>9,665,473</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

4. Saldos en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Un resumen de los saldos en moneda extranjera se presenta a continuación:

	2017		2016	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<u>Activos y contingencias</u>				
Fondos disponibles	881,711	42,492,298	749,125	34,922,035
Inversiones, neto	155,996	7,517,915	121,406	5,659,596
Cartera de créditos, neto	2,287,453	110,239,222	2,047,573	95,451,915
Deudores por aceptaciones	4,797	231,178	5,512	256,956
Cuentas por cobrar	5,783	278,700	3,605	168,055
Inversiones en acciones, neto	83	4,000	83	3,869
Otros activos	21,157	1,019,619	10,524	490,598
Contingencias (a)	222,972	10,745,691	146,353	6,822,552
	<u>3,579,952</u>	<u>172,528,623</u>	<u>3,084,181</u>	<u>143,775,576</u>
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el público	(2,857,911)	(137,731,322)	(2,609,505)	(121,647,552)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(53,701)	(2,587,996)	(38,362)	(1,788,341)
Fondos tomados a préstamo	(236,044)	(11,375,668)	(169,557)	(7,904,256)
Aceptaciones en circulación	(4,797)	(231,178)	(5,512)	(256,956)
Otros pasivos	(28,113)	(1,354,850)	(25,726)	(1,199,272)
	<u>(3,180,566)</u>	<u>(153,281,014)</u>	<u>(2,848,662)</u>	<u>(132,796,377)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>399,386</u>	<u>19,247,609</u>	<u>235,519</u>	<u>10,979,199</u>

- (a) Incluye contratos de cobertura cambiaria con el BCRD, por los cuales la subsidiaria bancaria local vendió al BCRD las sumas de US\$175,000 (2016: US\$120,000), para ser canjeados por pesos dominicanos, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre el tipo de cambio inicial pactado y el tipo de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura. Los pagos de cobertura del contrato de 2017, serán realizados por el BCRD durante los meses de enero a marzo de 2018. Para el contrato de 2016, el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y marzo de 2017. Incluye además, contratos a futuro de divisas por la compra de €40,000 (2016: €25,000). La contabilización y presentación de estas transacciones es conforme a la Carta Circular CC/07/10, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Los tipos de cambio usados para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$48.1930:US\$1 (2016: RD\$46.6171:US\$1) o su equivalente en otra moneda.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

5. Fondos disponibles

Un resumen se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Caja (a)	11,972,823	9,058,676
Banco Central de la República Dominicana (b)	42,770,652	42,595,564
Bancos del país (c)	5,309,964	3,839,977
Bancos del extranjero (d)	14,980,606	11,334,894
	<u>75,034,045</u>	<u>66,829,111</u>
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	<u>2,104,971</u>	<u>1,631,740</u>
	<u><u>77,139,016</u></u>	<u><u>68,460,851</u></u>

(a) Incluye US\$41,362 (2016: US\$38,358).

(b) Incluye US\$416,358 (2016: US\$391,447).

(c) Incluye US\$110,080 (2016: US\$75,379).

(d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$310,846 (2016: US\$243,149). De estos fondos, US\$17,075 están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard, en ambos años.

(e) Representa efectivo recibido de otros bancos pendientes de ser cobrados e incluye US\$3,065 (2016: US\$792).

Al 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$25,455,269 y US\$396,743 (2016: RD\$25,687,976 y US\$380,434). En 2017 esta subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$25,663,000 y US\$416,346 (2016: RD\$25,936,115 y US\$391,299). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

6. Fondos interbancarios

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias activas.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 un resumen de los fondos interbancarios, es el siguiente:

Entidad	2016				
	Fondos interbancarios activos				
	Cantidad	Monto	No.	Tasa	Balance
		RD\$	días	promedio	RD\$
				ponderada	
Banco Múltiple BHD León, S. A.	6	2,295,000	9	5.00%	-
Banco Múltiple BDI, S. A.	1	45,000	7	6.00%	-
	<u>7</u>	<u>2,340,000</u>	<u>16</u>	<u>5.02%</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

7. Inversiones

Un resumen se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2017				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Negociables</u>				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,129	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,152	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	101,003	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, corresponde a US\$501	24,153	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,842	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	106,695	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	563	Variable	-
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$3	153	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	55,253	Variable	-
Certificados de inversión especial	BCRD	2,289,608	12.42%	Enero 2018 – Mayo 2024
Notas de renta fija	BCRD	883,268	11.21%	Enero 2018 – Mayo 2024
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$10,175	5,195,874	10.78%	Marzo 2032
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$933	59,246	8.53%	Enero 2020 – Octubre 2027
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$3,589	172,899	6.20%	Febrero 2027 – Agosto 2027
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$527	25,375	5.50%	Marzo 2019 – Noviembre 2027
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000	9.79%	Febrero - 2023
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A., corresponde a US\$3	150	6.00%	Marzo 2019
		<u>8,963,363</u>		
<u>Disponibles para la venta</u>				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,615	511,574	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$9,894	476,885	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,535	218,528	6.02%	Febrero 2020 – Enero 2025
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$24,973	1,203,532	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$5,860	282,378	6.23%	Marzo 2027 – Agosto 2017
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$763	36,771	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	14,738	Variable	Marzo 2020
		<u>2,744,406</u>		

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2017

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Mantenidas hasta el vencimiento</u>				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$221	10,633	9.38%	Abril 2029
Certificados financieros	Wells Fargo Bank, corresponde a US\$2,175	104,820	0.25%	Enero 2018
		<u>115,453</u>		
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda</u>				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$14,215	7,340,674	10.84%	Julio 2020 – Mayo 2032
Certificados de inversión especial	BCRD, incluye US\$10,887	16,328,230	11.56%	Enero 2018 – Octubre 2024
Notas de renta fija	BCRD	9,403,315	11.24%	Enero 2018 – Mayo 2024
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	12,447,163	4.03%	Enero 2018
Certificados de inversión cero cupón	BCRD	1,106,949	-	Enero 2018 – Octubre 2018
				Septiembre 2018 – Septiembre 2019
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,257	9.48%	
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,818	521,352	7.00%	Febrero 2023
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,229	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	50,203	Variable	Mayo 2020
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	43,612	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro AFI Universal	100,000	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	415,138	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,051,178	Variable	Marzo 2020
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$6,658	320,892	6.25%	Mayo 2026
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,720	9.28%	Octubre 2020 – Abril 2021
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica, corresponde a US\$265	12,753	6.80%	Junio 2019
Bonos	Global Bank, corresponde a US\$501	24,133	4.50%	Octubre 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,298	245,332	6.91%	Enero 2020 – Junio 2027
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$25,932	1,249,778	6.23%	Febrero 2027 - Noviembre 2027
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$538	25,942	5.50%	Noviembre 2027
Bonos	Consorcio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Bonos	Banco Davivienda, S. A., corresponde a US\$1,046	50,425	5.88%	Julio 2022

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2017

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$321	15,468	Variable	Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Popular, corresponde a US\$1,001	48,221	Variable	-
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$223	10,749	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondos Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólares, corresponde a US\$501	24,167	Variable	-
Certificados financieros	The Bank of Nova Scotia (Sucursal República Dominicana)	1,110	5.30%	Enero 2018 – Marzo 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	18,700	5.75%	Marzo 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2018
Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	5.00%	Octubre 2018
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	4.10%	Enero 2018
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	30,000	5.55%	Febrero 2018
Certificados financieros	Fondo para el Desarrollo, Inc. Survivorship 2000, corresponde a US\$3,091	15,007	8.25%	Febrero 2018
Póliza equitativa		148,972	-	-
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (a)	1,664,203	10.61%	-
		<u>52,952,780</u>		
		64,776,002		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$1,670		1,526,814		
Provisión para inversiones, incluye US\$736		<u>(86,659)</u>		
		<u>66,216,157</u>		

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Negociables</u>				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,047	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	10,188	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	96,002	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	8,581	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	11,498	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$3,209	149,578	Variable	Octubre 2025 – Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	525	Variable	-
Certificados de inversión especial	BCRD	1,187,841	12.57%	Enero 2017 – Septiembre 2023

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$3,252	1,282,748	10.53%	Febrero 2017 – Julio 2029
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$629	49,504	8.17%	Enero 2020 – Agosto 2026
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$20	953	7.25%	Marzo 2019
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000	9.79%	Febrero - 2023
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A., corresponde a US\$3	150	6.50%	Febrero - 2025
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	5,000	9.77%	Abril - 2021
		<u>2,838,615</u>		
<u>Disponibles para la venta</u>				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,066	469,243	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$9,909	461,897	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,741	221,026	6.02%	Febrero 2020 – Enero 2025
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A., corresponde a US\$1,881	87,674	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$23,879	1,113,151	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Bancolombia, S. A., corresponde a US\$1,084	50,536	5.95%	Junio 2021
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A., corresponde a US\$763	35,569	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	13,917	Variable	Marzo 2020
		<u>2,453,013</u>		
<u>Mantenidas hasta el vencimiento</u>				
Bonos	Gobierno de República de Panamá, corresponde a US\$220	10,276	9.38%	Abril 2029
Certificados financieros	Wells Fargo Bank, corresponde a US\$2,175	101,392	0.15%	Enero 2017
		<u>111,668</u>		
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda</u>				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$18,897	3,680,680	9.92%	Febrero 2017 – Febrero 2027
Certificados de inversión especial	BCRD, incluye US\$6,152	16,620,351	12.07%	Enero 2017 – Septiembre 2023
Notas de renta fija	BCRD	11,456,446	11.25%	Julio 2017 – Septiembre 2023
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	6,178,400	4.10%	Enero 2017
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,263	9.48%	Septiembre 2018 – Septiembre 2019
Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$6,596	307,454	7.00%	Febrero 2023
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,068	Variable	-
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	39,844	Variable	-

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A., corresponde a US\$1,993	92,887	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$4,432	206,571	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,725	9.94%	Octubre 2020 – Abril 2021
Bonos	Bancolombia, S. A., corresponde a US\$3,597	167,670	5.71%	Julio 2020 – Septiembre 2022
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica, corresponde a US\$274	12,792	6.80%	Junio 2019
Bonos	Global Bank, corresponde a US\$501	23,353	4.50%	Octubre 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,287	235,482	6.90%	Enero 2020 – Octubre 2024
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$6,760	315,130	8.95%	Marzo 2019
Bonos	Consorcio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Bonos	Banco Davivienda, S. A., corresponde a US\$1,007	46,939	5.88%	Julio 2022
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	22,162	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	62,504	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$224	10,434	Variable	Octubre 2025
Certificados financieros	The Bank of Nova Scotia (Sucursal República Dominicana)	1,110	8.85%	Enero 2017 – Marzo 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	242,961	10.55%	Enero 2017 – Marzo 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2017
Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	7.00%	Octubre 2017
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	3.35%	Enero 2017
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	81,555	11.80%	Enero 2017
Certificados financieros	Fondo para el Desarrollo, Inc. Survivorship of 2000, corresponde a US\$3,199	30,038	10.50%	Febrero 2017
Póliza equitativa		149,134	-	-
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (a)	<u>1,391,554</u>	9.85%	-
		<u>41,614,415</u>		
		47,017,711		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$1,834		1,389,360		
Provisión para inversiones, incluye US\$178		<u>(13,138)</u>		
		<u><u>48,393,933</u></u>		

(a) Corresponde a la inversión que mantiene la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. en cuotas del Fondo de Pensiones T-1 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley No. 87-01 de Seguridad Social.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

8. Cartera de créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos consiste de:

	2017 RD\$	2016 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	340,779	289,894
Préstamos, incluye US\$2,053,816 (2016: US\$1,805,645)	183,232,966	156,871,981
Arrendamientos financieros, incluye US\$23,251 (2016: US\$21,811) (i)	3,412,199	3,111,131
Descuentos de facturas, incluye US\$91 (2016: US\$147)	28,004	44,994
Cartas de crédito emitidas y negociadas, corresponden a US\$14,277 (2016: US\$11,453)	688,053	533,891
Compra de títulos con pacto de reventa	-	550,590
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, incluye US\$219 (2016: US\$260)	193,557	273,849
	<u>187,895,558</u>	<u>161,676,330</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$93,047 (2016: US\$88,678)	15,870,025	14,842,377
Préstamos de consumo, incluye US\$41,793 (2016: US\$51,631)	40,795,912	36,336,977
	<u>56,665,937</u>	<u>51,179,354</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$52,232 (2016: US\$54,597)	40,578,830	36,238,288
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros, incluye US\$27,199 (2016: US\$31,280)	1,898,161	1,965,955
	<u>42,476,991</u>	<u>38,204,243</u>
	287,038,486	251,059,927
Rendimientos por cobrar, incluye US\$9,150 (2016: US\$7,065)	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,622 (2016: US\$24,994)	(5,261,774)	(4,545,547)
	<u>283,630,375</u>	<u>248,201,262</u>

(i) Los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Arrendamientos por cobrar	2,790,265	2,514,094
Valor residual (Nota 24 (i))	621,934	597,037
	<u>3,412,199</u>	<u>3,111,131</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

	2017 RD\$	2016 RD\$
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	184,970,323	160,272,732
Reestructurada (ii)	2,312,122	765,930
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	70,983	37,824
Por más de 90 días (iv)	316,934	403,673
En cobranza judicial (v)	<u>225,196</u>	<u>196,171</u>
	<u>187,895,558</u>	<u>161,676,330</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	55,312,337	49,653,832
Reestructurada (ii)	189,870	468,960
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	21,734	21,462
Por más de 90 días (iv)	1,050,422	978,443
En cobranza judicial (v)	<u>91,574</u>	<u>56,657</u>
	<u>56,665,937</u>	<u>51,179,354</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	42,031,170	37,904,603
Reestructurada (ii)	37,640	59,894
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,679	2,725
Por más de 90 días (iv)	186,248	124,850
En cobranza judicial (v)	<u>219,254</u>	<u>112,171</u>
	<u>42,476,991</u>	<u>38,204,243</u>
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigente (i)	1,617,934	1,479,165
Reestructurada (ii)	16,822	9,038
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	73,568	77,078
Por más de 90 días (iv)	120,928	104,752
En cobranza judicial (v)	<u>24,411</u>	<u>16,849</u>
	<u>1,853,663</u>	<u>1,686,882</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u>283,630,375</u>	<u>248,201,262</u>

(a) Estos saldos incluyen los microcréditos y los créditos a la microempresa.

- (i) Representan préstamos y rendimientos por cobrar que están al día en sus pagos.
- (ii) Representan créditos y rendimientos por cobrar que estando vigentes o vencidos, se les ha cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de un crédito anterior.
- (iii) Corresponden a cuotas de préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(iv) Corresponden a préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos en sus pagos por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuotas, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días. También incluye los anticipos en cuentas corrientes con más de un día de antigüedad.

(v) Corresponden a los saldos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial.

c) Por tipo de garantía:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Con garantías polivalentes (i)	152,727,681	126,052,965
Con garantías no polivalentes (ii)	7,222,400	6,441,715
Sin garantía	<u>127,088,405</u>	<u>118,565,247</u>
	287,038,486	251,059,927
Rendimientos por cobrar	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u><u>283,630,375</u></u>	<u><u>248,201,262</u></u>

i) Garantías polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

ii) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 60% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

d) Por origen de los fondos:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Propios	285,597,997	250,127,585
Otros organismos internacionales	<u>1,440,489</u>	<u>932,342</u>
	287,038,486	251,059,927
Rendimientos por cobrar	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u><u>283,630,375</u></u>	<u><u>248,201,262</u></u>

e) Por plazos:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Corto plazo (hasta un año)	70,027,795	67,644,704
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	12,893,088	15,382,271
Largo plazo (más de tres años)	<u>204,117,603</u>	<u>168,032,952</u>
	287,038,486	251,059,927
Rendimientos por cobrar	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u><u>283,630,375</u></u>	<u><u>248,201,262</u></u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

f) *Por sectores económicos:*

	2017 RD\$	2016 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	6,676,563	5,990,683
Pesca	9,264	14,577
Explotación de minas y canteras	431,902	369,030
Industrias manufactureras	30,809,225	31,988,408
Suministro de electricidad, gas y agua	8,227,411	3,597,884
Construcción	8,979,250	7,651,904
Comercio al por mayor y al por menor	55,783,049	49,106,870
Hoteles y restaurantes	27,320,983	26,989,679
Transporte, almacenamientos y comunicación	9,981,384	5,056,599
Intermediación financiera	14,155,411	11,092,095
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	11,247,034	8,762,225
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	575,222	173,834
Enseñanza	3,202,426	2,974,740
Servicios sociales y de salud	3,865,257	3,506,518
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	104,097,084	93,672,824
Hogares privados con servicios domésticos	668,032	15,874
Organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>1,008,989</u>	<u>96,183</u>
	287,038,486	251,059,927
Rendimientos por cobrar	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u>283,630,375</u>	<u>248,201,262</u>

9. Aceptaciones bancarias

Un resumen se presenta a continuación:

Banco corresponsal	2017		2016	
	Monto RD\$	Vencimientos	Monto RD\$	Vencimientos
Bank of America, N.A., corresponde a US\$133 (2016: US\$1,430)	6,413	Febrero 2018	66,648	Mayo – Junio 2017
Banco do Brasil, corresponde a US\$216	-	-	10,084	Mayo – Noviembre 2017
Citibank, NY, corresponde a US\$59	-	-	2,750	Mayo 2017
Deutsche Bank, AG, corresponde a US\$827 (2016: US\$823)	39,856	Octubre 2018	38,360	Enero – Febrero 2017
Commerzbank, AG, corresponde a US\$1,740 (2016: US\$704)	83,830	Agosto – Septiembre 2018	32,806	Mayo 2017
Wells Fargo Bank, corresponde a US\$1,584 (2016: US\$2,280)	76,350	Enero - Mayo 2018	106,308	Enero – Abril 2017
Unicredit, S.P.A., corresponde a US\$62	2,999	Febrero 2018	-	-
The Bank of New York Mellon Corp., corresponde a US\$451	<u>21,730</u>	Enero – Abril 2018	-	-
	<u>231,178</u>		<u>256,956</u>	

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

10. Cuentas por cobrar

Un resumen se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
		Reexpresado
		(Nota 3)
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	71,578	40,120
Comisiones por cobrar, incluye US\$2,327 (2016: US\$225) (b)	997,331	440,762
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores	61,179	63,032
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$3 en 2016	37,285	12,709
Depósitos en garantía, incluye US\$287 (2016: US\$276)	69,364	68,141
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (c)	9,296	8,309
Cheques devueltos, incluye US\$52 en 2016	1	2,482
Anticipos en cuentas corrientes (d)	10,199	86,567
Avances de efectivo a comercios (e)	573,653	326,437
Marcas, incluye US\$32 (2016: US\$14) (f)	66,966	61,695
Cargos por cobrar tarjetas de crédito	31,193	34,315
Cuentas por cobrar liquidación e incentivos operaciones de tarjetas, incluye US\$81 (2016: US\$55) (g)	658,316	194,511
Otras cuentas por cobrar, incluye US\$3,056 (2016: US\$2,980)	358,556	309,007
	<u>2,944,917</u>	<u>1,648,087</u>

- (a) Incluye importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$175,000 (2016: US\$120,000) (ver más detalle de la cobertura cambiaria en Nota 4). Además, incluye la ganancia devengada por los contratos a futuro de divisas con valor nacional de €40,000 (2016: US\$25,000).
- (b) En esta cuenta se registran las comisiones pendientes de cobro generadas por servicios prestados, operaciones contingentes y otros, siempre que exista una razonable certeza de que estas serán recuperadas.
- (c) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo.
- (d) Corresponde a pagos realizados por el Grupo a cuenta de clientes cuyos fondos de cuentas corrientes no son suficientes para cubrir estos pagos. Los valores en estas cuentas no exceden un día de antigüedad. Los valores que exceden este período son considerados como parte de la cartera de créditos vencida.
- (e) Corresponde a avance de capital provistos a comercios que aceptan como medio de pago las tarjetas de crédito, tarjetas de débito y móviles, los cuales son cobrados a través de los puntos de ventas (POS) propiedad de los procesadores de las tarjetas, los cuales realizan retenciones de no menos de un 5% de las ventas diarias y transfieren los recursos retenidos a las cuentas de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. La comisión promedio sobre los avances de capital otorgado es de 26% (2016: 28%) y un plazo promedio de recuperación del monto otorgado más la comisión que fluctúa entre 4 y 12 meses.
- (f) Estas cuentas por cobrar son producto de las transacciones de procesamiento de consumos realizados por tarjetahabientes en establecimientos afiliados a la subsidiaria Servicios Digitales Popular, S. A., son de corto plazo y cobrados a las marcas de tarjetas en un período de tiempo aproximado de uno a tres días.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(g) Corresponde principalmente a valores pendientes de recibir de la liquidación de las operaciones de tarjetas de crédito e incentivos por cobrar por volumen de venta de tarjetas de crédito y otras cuentas por cobrar por reclamaciones a terceros.

11. Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Mobiliario y equipos	14,397	24,700
Bienes inmuebles	<u>3,082,497</u>	<u>3,183,228</u>
	3,096,894	3,207,928
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,485,078)</u>	<u>(1,266,217)</u>
	<u>1,611,816</u>	<u>1,941,711</u>

Los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad son los siguientes:

	2017		2016	
	Monto RD\$	Provisión RD\$	Monto RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses:				
Mobiliario y equipos	14,337	(4,212)	24,640	(3,634)
Bienes inmuebles	<u>1,868,568</u>	<u>(541,577)</u>	<u>2,005,982</u>	<u>(450,102)</u>
	<u>1,882,905</u>	<u>(545,789)</u>	<u>2,030,622</u>	<u>(453,736)</u>
Con más de 40 meses:				
Mobiliario y equipos	60	(60)	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>1,213,929</u>	<u>(939,229)</u>	<u>1,177,246</u>	<u>(812,421)</u>
	<u>1,213,989</u>	<u>(939,289)</u>	<u>1,177,306</u>	<u>(812,481)</u>
	<u>3,096,894</u>	<u>(1,485,078)</u>	<u>3,207,928</u>	<u>(1,266,217)</u>

12. Inversiones en acciones

Un resumen se presenta a continuación:

Emisor	2017					
	Monto de la inversión (RD\$)	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	27,860	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	15,292
Unipago, S. A.	13,374	13.89%	Comunes	RD\$100	N/D	133,713
Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (a)	<u>15,268</u>					
	137,302					
Provisión por inversiones en acciones (b)	<u>(3,898)</u>					
	<u>133,404</u>					

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Emisor	2016					
	Monto de la inversión (RD\$)	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	27,860	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	15,292
Unipago, S. A.	13,374	13.89%	Comunes	RD\$100	N/D	133,713
Consorcio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (a)	<u>15,132</u>					
	137,166					
Provisión por inversiones en acciones (b)	<u>(3,895)</u>					
	<u>133,271</u>					

N/D: No disponible. En República Dominicana no existe un mercado de valores activo donde el Grupo pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

(a) Incluye US\$85 en ambos años.

(b) Incluye US\$2 en ambos años.

13. Propiedades, muebles y equipos

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos se presenta a continuación:

	2017					2016	
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y equipos RD\$	Mejoras en propiedades arrendadas RD\$	Diversos y construcción en proceso (a) RD\$	Total RD\$	Total RD\$
Valor bruto al 1 de enero	2,593,700	5,377,525	6,560,022	208,932	2,848,196	17,588,375	16,701,066
Adquisiciones	45,862	29,675	672,313	23,228	1,796,861	2,567,939	2,169,451
Retiros	(63,872)	(238,028)	(30,831)	(13,134)	(23,037)	(368,902)	(238,956)
Transferencias	-	173,023	763,292	-	(936,315)	-	-
Efecto cambiario	-	2,757	6,635	2,730	-	12,122	7,959
Otros	-	(22,596)	(25,187)	29,478	24,710	6,405	(332,063)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(9,302)	(750,976)	(17,102)	(22,583)	(799,963)	(719,082)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,575,690</u>	<u>5,313,054</u>	<u>7,195,268</u>	<u>234,132</u>	<u>3,687,832</u>	<u>19,005,976</u>	<u>17,588,375</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(1,382,707)	(2,800,280)	(117,037)	(172,572)	(4,472,596)	(3,807,584)
Gastos de depreciación	-	(190,527)	(1,199,433)	(56,545)	(117,622)	(1,564,127)	(1,462,406)
Retiros	-	92,929	28,048	17,722	5,568	144,267	67,949
Otros	-	17	(26)	1,762	-	1,753	14,920
Efecto cambiario	-	(1,791)	(3,509)	(1,788)	-	(7,088)	(4,557)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	9,302	750,976	17,102	22,583	799,963	719,082
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(1,472,777)</u>	<u>(3,224,224)</u>	<u>(138,784)</u>	<u>(262,043)</u>	<u>(5,097,828)</u>	<u>(4,472,596)</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	<u>2,575,690</u>	<u>3,840,277</u>	<u>3,971,044</u>	<u>95,348</u>	<u>3,425,789</u>	<u>13,908,148</u>	<u>13,115,779</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(a) El resumen de los activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Construcción en proceso	1,037,735	719,493
Bienes fuera de uso	39,081	39,119
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>2,611,016</u>	<u>2,089,584</u>
	<u><u>3,687,832</u></u>	<u><u>2,848,196</u></u>

14. Otros activos

Un resumen se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$ Reexpresado (Nota 3)
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 23)	1,198,525	1,036,021
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado, incluye US\$20 (2016: US\$19)	610,976	329,731
Anticipos de impuesto sobre la renta, incluye US\$60 en 2016	1,057,205	1,024,395
Gastos pagados por anticipado	729,055	483,627
Cargos diferidos diversos, incluye US\$3,939 (2016: US\$4,333)	<u>255,936</u>	<u>293,903</u>
	<u><u>3,851,697</u></u>	<u><u>3,167,677</u></u>
Intangibles		
Software, incluye US\$926 (2016: US\$1,352)	1,756,936	1,401,069
Plusvalía adquirida (a)	<u>319,784</u>	<u>319,784</u>
	2,076,720	1,720,853
Amortización acumulada de software, incluye US\$348 (2016: US\$957)	<u>(1,004,971)</u>	<u>(776,536)</u>
	<u><u>1,071,749</u></u>	<u><u>944,317</u></u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales, incluye US\$36 (2016: US\$7)	94,043	103,751
Bibliotecas y obras de arte, incluye US\$13 en 2017 y 2016	39,196	39,256
Programas de computadoras en proceso y pendientes de autorización (b)	853,570	1,022,031
Otros bienes diversos, corresponde a US\$16,323 (2016: US\$5,421) (c)	<u>786,641</u>	<u>252,708</u>
	1,773,450	1,417,746
Partidas por imputar, incluye US\$248 (2016: US\$276) (d)	<u>31,313</u>	<u>25,970</u>
	<u><u>1,804,763</u></u>	<u><u>1,443,716</u></u>
	<u><u>6,728,209</u></u>	<u><u>5,555,710</u></u>

(a) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de subsidiarias. Incluye RD\$225,408 correspondiente a la adquisición de las acciones de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. por parte de la subsidiaria Servicios Digitales Popular, S. A.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

- (b) Estas partidas son contabilizadas en ese renglón, netas de la correspondiente amortización acumulada, hasta que se obtenga la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, de acuerdo con las regulaciones locales vigentes. Una vez autorizado, se realiza la reclasificación correspondiente hacia activo intangible.
- (c) Corresponde a programa de seguro de vida para ejecutivos a través de una póliza propiedad de la subsidiaria Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.
- (d) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

15. Resumen de provisiones para activos riesgosos

Un resumen del movimiento de las provisiones para activos riesgosos se presenta a continuación:

	2017					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2017	4,386,514	17,033	159,033	1,266,217	313,385	6,142,182
Constitución de provisiones	3,963,849	80,988	317,266	212,680	36,230	4,611,013
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(151,980)	-	-	151,980	-	-
Transferencias de provisiones	69,096	(8,297)	1,681	(21,300)	(41,180)	-
Recuperaciones (a)	21,281	-	-	-	-	21,281
Castigos contra provisiones	(3,256,678)	-	(291,868)	(125,906)	-	(3,674,452)
Efecto de diferencias en cambio	43,053	833	527	1,407	2,655	48,475
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,075,135	90,557	186,639	1,485,078	311,090	7,148,499
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2017 (b)	5,067,953	90,184	186,391	1,485,032	310,954	7,140,514
Exceso sobre provisiones mínimas	7,182	373	248	46	136	7,985
	2016					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2016	4,066,791	12,555	178,945	1,195,432	292,607	5,746,330
Constitución de provisiones	3,415,563	-	259,550	101,744	59,689	3,836,546
Liberación de provisiones	(2,213)	-	-	-	(1,084)	(3,297)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(142,011)	-	-	142,011	-	-
Transferencias de provisiones	80,522	4,276	1,985	(47,155)	(39,628)	-
Recuperaciones (a)	21,324	-	-	-	-	21,324
Castigos contra provisiones	(3,080,430)	-	(281,764)	(125,815)	-	(3,488,009)
Efecto de diferencias en cambio	26,968	202	317	-	1,801	29,288
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,386,514	17,033	159,033	1,266,217	313,385	6,142,182
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 (b)	4,384,469	16,810	158,869	1,266,171	313,365	6,139,684
Exceso sobre provisiones mínimas	2,045	223	164	46	20	2,498

- (a) Corresponden a cobros de créditos castigados por la subsidiaria bancaria del exterior que, de acuerdo a las regulaciones, se reintegran a la provisión.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

- (b) La provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados con base en la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esas fechas. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin su previa autorización. El exceso de provisiones por encima de las mínimas requeridas de RD\$8,014 (2016: RD\$2,498), no supera el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes en República Dominicana.
- (c) Corresponde a la provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos. El monto reportado como castigo corresponde a la provisión utilizada cuando se vende un bien y el precio de venta es menor al valor de la adjudicación o ajuste en el valor de mercado del activo.
- (d) Esta provisión se incluye en otros pasivos (Nota 20).

16. Obligaciones con el público

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2017				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	69,673,423	1.08%	12,501,248	0.15%	82,174,671
De ahorro	56,134,561	0.68%	77,771,248	0.20%	133,905,809
A plazo	22,119,768	5.27%	47,207,485	2.46%	69,327,253
Intereses por pagar	60,692		251,341		312,033
	<u>147,988,444</u>	1.55%	<u>137,731,322</u>	0.97%	<u>285,719,766</u>

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	63,952,121	1.01%	13,007,590	0.14%	76,959,711
De ahorro	50,912,741	0.69%	70,133,497	0.20%	121,046,238
A plazo	23,950,866	5.71%	38,369,788	2.30%	62,320,654
Intereses por pagar	67,350		136,677		204,027
	<u>138,883,078</u>	1.70%	<u>121,647,552</u>	0.85%	<u>260,530,630</u>

(b) Por sector

	2017				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	237,649	5.23%	45,743,657	2.11%	45,981,306
Privado no financiero	146,886,404	1.55%	91,385,073	0.41%	238,271,477
Sector no residente	803,699	1.08%	351,251	0.20%	1,154,950
Intereses por pagar	60,692		251,341		312,033
	<u>147,988,444</u>	1.55%	<u>137,731,322</u>	0.97%	<u>285,719,766</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	132,051	2.52%	39,719,753	1.78%	39,851,804
Privado no financiero	138,040,294	1.70%	81,527,932	0.40%	219,568,226
Sector no residente	643,383	1.01%	263,190	0.20%	906,573
Intereses por pagar	67,350		136,677		204,027
	<u>138,883,078</u>	1.70%	<u>121,647,552</u>	0.85%	<u>260,530,630</u>

(c) Por plazo de vencimiento

	2017				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	126,738,745	0.93%	92,901,994	0.24%	219,640,739
De 16 a 30 días	788,567	5.15%	2,996,940	1.83%	3,785,507
De 31 a 60 días	1,647,831	5.55%	8,038,219	2.26%	9,686,050
De 61 a 90 días	2,003,170	5.68%	5,023,497	2.47%	7,026,667
De 91 a 180 días	5,057,067	5.58%	12,740,828	2.51%	17,797,895
De 181 a 360 días	9,279,470	4.97%	14,008,101	2.66%	23,287,571
A más de 1 año	2,412,902	5.33%	1,770,402	2.47%	4,183,304
Intereses por pagar	60,692		251,341		312,033
	<u>147,988,444</u>	1.55%	<u>137,731,322</u>	0.97%	<u>285,719,766</u>

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	115,855,872	0.90%	87,580,740	0.31%	203,436,612
De 16 a 30 días	800,914	5.19%	2,125,446	0.96%	2,926,360
De 31 a 60 días	1,706,257	5.55%	4,222,773	2.09%	5,929,030
De 61 a 90 días	2,175,313	6.03%	3,659,542	1.99%	5,834,855
De 91 a 180 días	6,280,103	6.14%	10,757,951	2.49%	17,038,054
De 181 a 360 días	9,457,355	5.52%	11,543,535	2.35%	21,000,890
A más de 1 año	2,539,914	5.62%	1,620,888	2.88%	4,160,802
Intereses por pagar	67,350		136,677		204,027
	<u>138,883,078</u>	1.70%	<u>121,647,552</u>	0.85%	<u>260,530,630</u>

Las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

	2017				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	342,855	1,425,194	-	45,493	1,813,542
De ahorro	1,231,111	470,256	604,546	269,074	2,574,987
A plazo	-	246,988	2,303,245	62,116	2,612,349
	<u>1,573,966</u>	<u>2,142,438</u>	<u>2,907,791</u>	<u>376,683</u>	<u>7,000,878</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

	2016				Total RD\$
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Clientes fallecidos RD\$	
Obligaciones con el público					
A la vista	122,263	1,324,020	-	25,649	1,471,932
De ahorro	1,203,793	382,758	578,219	199,762	2,364,532
A plazo	-	323,193	2,878,320	1,115,395	4,316,908
	<u>1,326,056</u>	<u>2,029,971</u>	<u>3,456,539</u>	<u>1,340,806</u>	<u>8,153,372</u>

Las obligaciones con el público incluyen los siguientes montos por cuentas inactivas:

	2017			2016		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	341,926	929	342,855	121,205	1,058	122,263
De ahorro	1,220,739	10,372	1,231,111	1,191,132	12,661	1,203,793
	<u>1,562,665</u>	<u>11,301</u>	<u>1,573,966</u>	<u>1,312,337</u>	<u>13,719</u>	<u>1,326,056</u>

17. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2017 RD\$	2016 RD\$
A la vista	2,522,462	1,880,491
De ahorro	1,127,695	1,083,542
A plazo	1,986,628	1,739,566
Intereses por pagar	1,771	3,354
	<u>5,638,556</u>	<u>4,706,953</u>

(b) Por plazo de vencimiento

	2017 RD\$	2016 RD\$
De 0 a 15 días	4,177,638	3,015,604
De 16 a 30 días	678,649	140,494
De 31 a 60 días	266,594	37,288
De 61 a 90 días	119,254	653,522
De 91 a 180 días	58,834	679,893
De 181 a 360 días	328,282	170,081
A más de 1 año	7,534	6,717
Intereses por pagar	1,771	3,354
	<u>5,638,556</u>	<u>4,706,953</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(c) Por tipo de moneda

	2017				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	2,522,462	1.08%	-	-	2,522,462
De ahorro	120,552	0.68%	1,007,143	0.20%	1,127,695
A plazo	406,431	5.85%	1,580,197	1.81%	1,986,628
Intereses por pagar	<u>1,115</u>		<u>656</u>		<u>1,771</u>
	<u>3,050,560</u>	1.69%	<u>2,587,996</u>	1.39%	<u>5,638,556</u>
	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	1,880,491	1.01%	-	-	1,880,491
De ahorro	152,194	0.69%	931,348	0.20%	1,083,542
A plazo	882,751	8.97%	856,815	1.86%	1,739,566
Intereses por pagar	<u>3,176</u>		<u>178</u>		<u>3,354</u>
	<u>2,918,612</u>	3.40%	<u>1,788,341</u>	1.61%	<u>4,706,953</u>

Los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$162,641 (2016: RD\$162,762) correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

18. Fondos tomados a préstamo

Un resumen se presenta a continuación:

Acreeedores	Modalidad	Garantía	2017		
			Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a) Instituciones financieras del exterior					
Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperation Economique, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$29,859	Sin garantía	5.06%	2018 – 2022	1,438,992
BAC Florida Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$10,000	Sin garantía	3.27%	2018	481,930
US Century Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$4,000	Sin garantía	2.77%	2018	192,772
The Bank of New York Mellon	Línea de crédito, corresponde a US\$7,500	Sin garantía	3.10%	2018	361,448
Bank of America	Línea de crédito, corresponde a US\$10,000	Sin garantía	3.47%	2018	481,930
Wells Fargo Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$24,890	Sin garantía	3.31%	2018	1,199,524
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$70,000	Sin garantía	3.48%	2018	3,373,510
Citibank, NA	Línea de crédito, corresponde a US\$60,000	Sin garantía	3.53%	2018	2,891,580

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

						2017
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$	
Commerzbank, AG	Línea de crédito, corresponde a US\$16,000	Sin garantía	3.32%	2018	771,087	
Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito, corresponde a US\$2,647	Sin garantía	5.13%	2018	127,570	
					<u>11,320,343</u>	
b) Intereses por pagar, incluye US\$1,148					<u>55,330</u>	
					<u><u>11,375,673</u></u>	
						2016
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$	
a) Instituciones financieras del país						
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	14.00%	2021	32,661	
Baneco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Con garantía	8.50%	2017	85,000	
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Línea de crédito	Sin garantía	8.75%	2017	100,000	
					<u>217,661</u>	
b) Instituciones financieras del exterior						
Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperation Economique, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$36,034	Sin garantía	5.08%	2017 - 2022	1,679,823	
Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito, corresponde a US\$6,176	Sin garantía	4.69%	2017 - 2018	287,929	
Wells Fargo Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$34,500	Sin garantía	2.68%	2017	1,608,289	
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito, corresponde a US\$30,000	Sin garantía	3.29%	2017	1,398,513	
Citibank, NA	Línea de crédito, corresponde a US\$40,000	Sin garantía	3.12%	2017	1,864,684	
Commerzbank, AG	Línea de crédito, corresponde a US\$7,000	Sin garantía	4.01%	2017	326,320	
Banco del Comercio del Exterior (Bancordex)	Línea de crédito, corresponde a US\$15,000	Sin garantía	3.67%	2017	699,257	
					<u>7,864,815</u>	
c) Intereses por pagar, incluye US\$847					<u>40,002</u>	
					<u><u>8,122,478</u></u>	

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

19. Valores en circulación

Un resumen de los valores se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2017		2016	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
Bonos	2,088	10.02%	1,953	10.02%
Cédulas hipotecarias	25,304	9.46%	23,166	9.42%
Certificados financieros	57,696,918	5.64%	36,645,421	8.02%
Intereses por pagar	147,648		129,515	
	<u>57,871,958</u>	5.64%	<u>36,800,055</u>	8.02%

(b) Por sector

	2017		2016	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
Público financiero	-	-	60,000	11.85%
Público no financiero	905,307	7.95%	2,192,736	10.20%
Privado no financiero	31,299,966	5.39%	23,552,393	6.69%
Financiero	25,508,626	5.85%	10,793,663	10.35%
No residente	10,411	3.55%	71,748	7.36%
Intereses por pagar	147,648		129,515	
	<u>57,871,958</u>	5.64%	<u>36,800,055</u>	8.02%

(c) Por plazo de vencimiento

	2017		2016	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
De 0 a 15 días	12,433,059	5.85%	7,110,372	8.00%
De 16 a 30 días	9,542,137	5.17%	6,352,600	7.75%
De 31 a 60 días	15,084,939	5.88%	7,549,508	8.11%
De 61 a 90 días	13,568,114	5.96%	8,650,326	8.92%
De 91 a 180 días	6,604,623	4.73%	6,530,869	7.10%
De 181 a 360 días	491,228	4.92%	476,865	6.61%
A más de un año	210	4.20%	-	-
Intereses por pagar	147,648		129,515	
	<u>57,871,958</u>	5.64%	<u>36,800,055</u>	8.02%

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2017			
	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	44	11	-	55
Cédulas hipotecarias	747	-	-	747
Certificados financieros	32,288	2,640,618	213,623	2,886,529
	<u>33,079</u>	<u>2,640,629</u>	<u>213,623</u>	<u>2,887,331</u>
	2016			
	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	1,508	-	-	1,508
Cédulas hipotecarias	19,946	-	-	19,946
Certificados financieros	754,745	2,170,984	379,354	3,305,083
	<u>776,199</u>	<u>2,170,984</u>	<u>379,354</u>	<u>3,326,537</u>

20. Otros pasivos

Un resumen se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$ Reexpresado (Nota 3)
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$5,055 (2016: US\$10,903) (a)	4,212,022	3,415,600
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$324 (2016: US\$135)	25,124	22,290
Obligaciones por financiamientos, incluye US\$11,105 (2016: US\$3,830) (b)	6,539,769	1,323,317
Partidas no reclamadas por terceros, incluye US\$238 (2016: US\$234)	220,643	214,083
Acreedores diversos, incluye US\$4,691 (2016: US\$3,908)	2,506,482	2,027,171
Provisión para impuesto sobre la renta	464,557	319,480
Provisión programa de lealtad	528,717	554,701
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,467 (2016: US\$1,798) (b) (Nota 15)	311,090	313,385
Otras provisiones, incluye US\$4,065 (2016: US\$3,992) (c)	1,767,968	1,287,235
Partidas por imputar, incluye US\$269 en 2017 (2016: US\$5)	37,692	9,882
Impuesto sobre la renta diferido	6	-
Otros créditos diferidos, incluye US\$899 (2016: US\$921)	78,576	178,329
	<u>16,692,646</u>	<u>9,665,473</u>

(a) Corresponde a obligaciones financieras contraídas por el Grupo y que son exigibles a la vista, tales como: cheques certificados, cheques de administración, entre otras.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(b) Corresponde a provisiones para operaciones contingentes realizadas por la subsidiaria bancaria local según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

(c) Incluye las provisiones por bonificaciones, contingencias legales (Nota 24 (h)), entre otras.

21. Obligaciones subordinadas

Un resumen se presenta a continuación:

2017					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a) Costo de emisión de deuda (b)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Octubre 2022 – Febrero 2027	15,000,000
					<u>(15,634)</u>
					14,984,366
Intereses por pagar					<u>28,083</u>
					<u>15,012,449</u>
2016					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a) Costo de emisión de deuda (b)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 – Diciembre 2026	17,079,000
					<u>(18,719)</u>
					17,060,281
Intereses por pagar					<u>31,798</u>
					<u>17,092,079</u>

(a) Corresponde a bonos de deuda subordinada denominados en RD\$ que fueron puestos en circulación por la subsidiaria bancaria local mediante tres emisiones:

- La primera emisión realizada en 2007, está compuesta por 4,100^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de seis meses y revisada semestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2016 era 10.20%. Esta emisión venció el 26 de diciembre de 2017.
- La segunda emisión hecha en 2012 está compuesta por 5,000^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de tres meses y revisada trimestralmente. La tasa de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2017 y 2016 eran 8.60% y 9.30%, respectivamente.
- La tercera emisión está compuesta por 10,000,000,000^(a) bonos, de los cuales 8,000,000,000^(a) bonos fueron colocados al 31 de diciembre de 2016 y los restantes 2,000,000,000^(a) fueron colocados en febrero y marzo de 2017. El valor nominal de estos bonos es RD\$1^(a) cada uno, devenga intereses a una tasa de 10.50% anual.

^(a)Estos valores no están en miles.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

En adición, estos bonos tienen las siguientes características:

- (i) Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la subsidiaria bancaria local.
- (ii) No pueden ser readquiridos o redimidos por anticipado por el emisor.
- (iii) La deuda del emisor representada por bonos de deuda subordinada estará disponible para absorber pérdidas en caso de disolución o liquidación del emisor.
- (iv) El acreedor deberá ser una persona jurídica, nacional o extranjera. No podrán ser adquiridos de manera directa o indirecta por entidades de intermediación financiera locales o por entidades off-shore, a menos que éstas sean propiedad de un banco internacional de primera línea.
- (v) Los títulos serán redimidos en su totalidad con plazos únicos de capital a vencimiento en las fechas de redención, que son octubre de 2022 y febrero de 2027.

De conformidad con el Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial, estos bonos se consideran para fines del capital normativo como capital secundario. En tal sentido, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana aprobó la utilización de estas emisiones como capital secundario para fines del cálculo del índice de solvencia de la subsidiaria bancaria local.

- (b) Corresponden a los costos incurridos en las emisiones de bonos, los cuales son diferidos y amortizados durante la vigencia de los bonos.

22. Patrimonio neto

22.1 Capital social pagado

El capital social consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad ^(a)	RD\$	Cantidad ^(a)	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>226,858,210</u>	<u>13,611,493</u>
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>204,821,653</u>	<u>12,289,299</u>

La estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionistas	2017			2016		
	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación %	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación %
Personas jurídicas						
Ente relacionado	82,918,953	4,975,137	36.55	77,795,313	4,667,719	37.98
Terceros	<u>18,890,966</u>	<u>1,133,458</u>	<u>8.33</u>	<u>16,831,926</u>	<u>1,009,916</u>	<u>8.22</u>
Personas físicas	101,809,919	6,108,595	44.88	94,627,239	5,677,635	46.20
	<u>125,048,291</u>	<u>7,502,898</u>	<u>55.12</u>	<u>110,194,414</u>	<u>6,611,664</u>	<u>53.80</u>
	<u>226,858,210</u>	<u>13,611,493</u>	<u>100.00</u>	<u>204,821,653</u>	<u>12,289,299</u>	<u>100.00</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

El Consejo de Administración en su sesión ordinaria de fecha 23 de marzo de 2017 aprobó incrementar el precio de las acciones de RD\$200^(a) a RD\$300^(a) para la emisión, reinversión y recompras por cancelaciones a partir del 27 de marzo de 2017.

Las acciones comunes tienen un valor nominal de RD\$60^(a) cada una.

Las acciones comunes son emitidas a un valor de RD\$240^(a) por encima de su valor nominal. La prima total recibida por estas acciones asciende a RD\$30,206,934 (2016: RD\$24,946,060), y se presenta como capital adicional pagado en el renglón de patrimonio en el balance general consolidado. Las ganancias por acción ascienden a RD\$41.31^(a) (2016: RD\$38.22^(a)).

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 29 de abril de 2017 y 23 de abril de 2016, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$35.00^(a) y RD\$40.00^(a) para los períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

^(a) Estos valores no están en miles

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Dividendos en efectivo (*)	1,020,235	819,715
Dividendos en acciones	<u>5,733,698</u>	<u>5,521,375</u>
	<u>6,753,933</u>	<u>6,341,090</u>

(*) El Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$118,286 (2016: RD\$124,449), que se incluyen en la línea de acreedores diversos dentro del rubro de otros pasivos (Nota 20).

Durante el 2017, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$849,370 (2016: RD\$1,580,291), que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. El Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$22,029 (2016: RD\$9,501).

22.2 Otras reservas patrimoniales

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Reserva legal (a)	1,366,702	1,366,702
Otras reservas (b)	1,143,628	1,143,628
Otros	<u>2,214</u>	<u>2,214</u>
	<u>2,512,544</u>	<u>2,512,544</u>

(a) El Artículo No. 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Este límite fue alcanzado por el Grupo en 2012. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de esta reserva es de RD\$1,366,702. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Grupo.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(b) Relacionada con la restricción de distribución de dividendos que tiene la subsidiaria bancaria en el extranjero producto de los Acuerdos No. 004-2013 y 03-2009 emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establecen el tratamiento contable a seguir cuando existan diferencias entre el cálculo de las reservas regulatorias (provisiones específicas y dinámicas sobre la cartera de préstamos y provisión sobre bienes adjudicados) que resultan de aplicar las normas prudenciales respecto a los cálculos realizados según las NIIF. La restricción que tiene esta subsidiaria por este concepto asciende a RD\$1,536,028 (2016: RD\$1,517,350). Para fines de preparación del estado financiero consolidado, el Grupo, y conforme autorización de sus accionistas, reclasificó de utilidades retenidas hacia otras reservas RD\$1,143,628.

22.3 Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de revaluar algunos de los bienes inmuebles de la subsidiaria bancaria local al 31 de diciembre de 2004, neto de la depreciación acumulada correspondiente.

23. Impuesto sobre la renta

El Grupo Popular, S. A. y cada subsidiaria declaran y pagan sus impuestos de manera individual y separada. Las entidades consolidadas radicadas en el país determinan su renta neta imponible en base a las disposiciones legales vigentes. Adicionalmente, las subsidiarias radicadas en el exterior pagan sus impuestos en base a las leyes de los países donde operan.

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados consolidado para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Impuesto corriente	(2,757,902)	(2,431,433)
Impuesto sobre dividendos recibidos en efectivo	(796)	(2,226)
Diferido	162,498	(19,298)
Otros (a)	<u>24,733</u>	<u>61,085</u>
	<u>(2,571,467)</u>	<u>(2,391,872)</u>

(a) Incluye crédito correspondiente a los efectos económicos de la Sentencia No. 285-BIS emitida por la Tercera Sala de la Suprema Corte de Justicia el 18 de mayo de 2016, mediante la cual dicho tribunal rechaza el Recurso de Casación interpuesto por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) en contra de la Sentencia No.136-2015 dictada por el Tribunal Superior Administrativo a favor de la subsidiaria bancaria local y crédito del Impuesto sobre la Renta por Inversión en Ley No. 57-07 sobre Incentivos a las Energías Renovables.

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta de las entidades consolidadas residentes en República Dominicana se calcula en base a la renta imponible determinada aplicando las reglas de deducibilidad de gastos establecidas en el Código Tributario Dominicano. El 9 de noviembre de 2012 fue promulgada la Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal, la cual establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27% a partir de 2015. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales 2017 y 2016 considera esta tasa corporativa, sobre la renta neta imponible.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Impuesto diferido

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo se presenta a continuación:

	2017		
	Saldos al inicio RD\$	Efecto del año RD\$	Saldos al final RD\$
Provisión para inversiones	24,701	-	24,701
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	341,878	31,048	372,926
Provisión para operaciones contingentes	84,614	(620)	83,994
Propiedades, muebles y equipos	1,048,784	137,289	1,186,073
Diferencia cambiaria	453	(441)	12
Pérdidas compensables	435	48,181	48,616
Inversión neta en arrendamientos financieros	(744,066)	(74,693)	(818,759)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	98,425	17,039	115,464
Otras provisiones	179,525	5,631	185,156
Otros	1,272	(930)	342
	<u>1,036,021</u>	<u>162,504</u>	<u>1,198,525</u>
Otros	-	(6)	(6)
	<u>1,036,021</u>	<u>162,498</u>	<u>1,198,519</u>
		2016	
	Saldos al inicio RD\$	Efecto del año RD\$	Saldos al final RD\$
Provisión para inversiones	31,096	(6,395)	24,701
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	332,861	9,017	341,878
Provisión para operaciones contingentes	85,888	(1,274)	84,614
Propiedades, muebles y equipos	963,110	85,674	1,048,784
Diferencia cambiaria	(856)	1,309	453
Pérdidas compensables	324	111	435
Inversión neta en arrendamientos financieros	(637,707)	(106,359)	(744,066)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	95,366	3,059	98,425
Otras provisiones	184,239	(4,714)	179,525
Otros	998	274	1,272
	<u>1,055,319</u>	<u>(19,298)</u>	<u>1,036,021</u>

El impuesto sobre la renta diferido se incluye en otros activos, en el renglón de cargos diferidos (Nota 14).

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

24. Compromisos y contingencias

Los compromisos y contingencias más importantes que mantiene el Grupo son los siguientes:

(a) *Operaciones contingentes*

En el curso normal de los negocios, el Grupo adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes. Los saldos de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	1,366,029	1,844,974
Otros avales financieros	-	27,970
Fianzas	296	13,194
Otras garantías	498,914	337,614
Cartas de crédito confirmadas	772,727	682,754
Cartas de crédito emitidas no negociadas	454,343	418,210
Línea de crédito de utilización automática	<u>62,615,309</u>	<u>60,869,970</u>
	<u>65,707,618</u>	<u>64,194,686</u>

El Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$311,090 (2016: RD\$313,385) (Notas 15 y 20).

(b) *Alquiler de locales, inmuebles y cajeros automáticos*

El Grupo tiene contratos de alquiler de locales donde se ubican sucursales, centros de negocios y cajeros automáticos. Los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$567,348 (2016: RD\$533,319), los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(c) *Cuota Superintendencia de Bancos de la República Dominicana*

Mediante resolución de la Junta Monetaria, las instituciones de intermediación financiera deben aportar 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Los gastos por este concepto fueron aproximadamente RD\$637,020 (2016: RD\$570,208), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(d) *Fondo de contingencia*

El Artículo No. 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia, adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al BCRD a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. Los gastos por este concepto fueron aproximadamente RD\$265,297 (2016: RD\$235,233), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(e) *Fondo de consolidación bancaria*

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención de Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley No. 92-04, el BCRD creó en el año 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El Artículo No. 6 de esta Ley establece, entre otros aspectos, que las entidades financieras aportantes no tendrán que contribuir cuando la suma acumulada de sus aportaciones desde la aprobación de esta ley iguale o supere el 10% de los fondos aportados por el Estado Dominicano al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que pudiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el BCRD determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes acumulados realizados por la subsidiaria bancaria local al FCB ascienden a RD\$3,788,906 (2016: RD\$3,314,292).

Los aportes de las entidades financieras y otras fuentes del FCB se reflejan como fondos en administración en los estados financieros publicados por el BCRD. La subsidiaria bancaria local contabiliza estos aportes como gastos operativos y ascendieron aproximadamente a RD\$474,614 (2016: RD\$446,688).

(f) *Licencias de tarjetas de crédito y acuerdos de procesamiento*

Las subsidiarias bancarias, la local y la de Panamá, han suscrito acuerdos para el uso y emisión de las tarjetas Visa Internacional y Mastercard International por tiempo indefinido, los cuales pueden ser interrumpidos previo acuerdo entre las partes. Las obligaciones de esas subsidiarias por el uso de estas licencias implican el pago de derechos determinados en función del número de transacciones, entre otras variables.

Asimismo, la subsidiaria que ofrece los servicios de afiliación en comercios para tarjetas de crédito y débito mantiene acuerdo con las marcas Visa Internacional, Mastercard International y DFS Services LCC, los cuales otorgan el derecho de uso de licencias para la adquirencia de transacciones con tarjetas de crédito y débito. Estos acuerdos implican el pago a las marcas por cantidad de transacciones procesadas, exceptuando DFS Services LCC, cuyo acuerdo no establece costo por procesamiento.

Los gastos por este concepto fueron aproximadamente RD\$1,045,947 (2016: RD\$851,259), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

(g) *Garantías - Visa y Mastercard*

Para garantizar la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard de la subsidiaria bancaria de Panamá, ésta mantiene cartas de crédito con bancos corresponsales por US\$6,819 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y se encuentran registradas como cuentas contingentes en el balance general consolidado. Respecto a la subsidiaria bancaria local, los consumos de tarjetahabientes están garantizados con depósitos en bancos corresponsales por US\$17,075 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Nota 5 (d)).

(h) *Demandas*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Grupo. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza ha estimado, basado en la opinión de sus asesores legales, una pérdida resultante de los casos vigentes y probables en aproximadamente RD\$18,502 (2016: RD\$21,895). El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de otros pasivos en el balance general consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

(i) *Contratos de arrendamiento*

La subsidiaria bancaria local mantiene compromisos por los valores residuales establecidos en los contratos de arrendamientos con la opción de compra ascendentes a aproximadamente RD\$621,934 (2016: RD\$597,037).

(j) *Procesamiento de operaciones tarjetas de crédito*

La subsidiaria bancaria local contrató los servicios de la compañía Fidelity National Card Services (FIS), para el procesamiento de las operaciones de tarjeta de crédito. Dicho servicio comenzó a aplicar a finales del mes de octubre de 2014. Los gastos por este concepto fueron aproximadamente RD\$157,000 (2016: RD\$156,000), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

La subsidiaria bancaria radicada en Panamá mantiene un acuerdo con una entidad extranjera para el procesamiento de las operaciones de tarjetas de crédito. Los gastos por este concepto fueron aproximadamente RD\$44,177 (2016: RD\$57,854), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

La subsidiaria que opera el negocio de medios electrónicos de pagos mantiene un acuerdo con una empresa extranjera para que efectúe los servicios de procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito y el enlace de éstos con los sistemas de los bancos emisores. Este acuerdo es efectivo desde mayo de 2014 y puede ser extendido hasta diciembre de 2024.

El costo de este servicio se determina con base a la cantidad de transacciones que se procesan mensualmente. Los gastos por este concepto fueron de RD\$228,422 (2016: RD\$222,207), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

(k) *Contratos de compra de títulos a futuro*

Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria bancaria local mantiene acuerdo de compra de títulos a futuro por RD\$308,000, los cuales fueron liquidados en febrero de 2018.

(l) *Administración de fondos de pensiones*

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. recibe fondos de afiliados al sistema de seguridad social por aportes obligatorios, así como los aportes realizados por las empresas y los empleados de planes complementarios y se hace responsable de colocar los recursos recibidos a su propio nombre pero por cuenta de los afiliados a la Administradora, en el entendido de que dichos recursos se mantendrán siempre como propiedad de los afiliados.

El rendimiento a ser pagado a cada afiliado es distribuido a sus cuotas de capitalización individual en función de la unidad de participación (valor cuota), la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad. Los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$143,617,552 (2016: RD\$120,927,676). Esa subsidiaria tiene un compromiso de rentabilidad anual mínima garantizada por ley, la que será igual a la rentabilidad promedio ponderada de todos los fondos de pensiones menos dos puntos porcentuales, excluyendo el fondo de reparto y fondo de solidaridad social, según establece el Artículo 103 de la Ley No. 87-01. Si esta rentabilidad quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la subsidiaria tendría un compromiso de pago con los afiliados del fondo. Adicionalmente, el Artículo 102 de la Ley No. 87-01 establece la creación de una reserva de fluctuación de rentabilidad, la cual se formará con los excesos de rentabilidad real de los últimos 12 meses que exceda la rentabilidad real promedio ponderado del sistema menos dos puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la rentabilidad obtenida por la Administradora superó la rentabilidad mínima garantizada.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(m) Administración de fondos de inversiones

La subsidiaria Administradora de Fondos de Inversiones Popular, S. A. recibe recursos de personas físicas o jurídicas, denominadas aportantes, para su inversión, por cuenta y riesgo de los mismos, en bienes inmuebles, valores o cualquier derecho de contenido económico, dependiendo de la naturaleza del fondo, y cuyos rendimientos se establecen en función de los resultados del mismo. Los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$4,305,574 (2016: RD\$535,725).

(n) Administración de fideicomisos

La subsidiaria Fiduciaria Popular, S. A. recibe recursos en efectivo y especie de acreedores fiduciarios (Fideicomitentes), para la constitución de un patrimonio autónomo bajo la figura de un Fideicomiso. Este Fideicomiso, ya sea de oferta pública de valores, administración, inmobiliarios, sucesorales, garantía, entre otros, son administrados por Fiduciaria Popular, S. A. cumpliendo con los deberes y requisitos estipulados en el contrato de fideicomiso, con el fin de lograr el objetivo para lo cual fue creada la figura. Los fideicomisos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$7,164,260 (2016: RD\$10,697,715).

25. Agentes de garantías

La subsidiaria bancaria local presta los servicios de agente de garantías, mediante este servicio los acreedores u otros beneficiarios de un crédito contratan a dicha subsidiaria para que actúe como su representante y realice todas las gestiones del proceso de creación, perfección, mantenimiento y ejecución de las garantías, siguiendo los lineamientos establecidos en la Ley No. 189-11 para el proceso de adjudicación. Esto queda establecido bajo la firma de un acto de designación de agente de garantías suscrito entre todas las partes involucradas en la transacción y por el cual la subsidiaria recibe una remuneración anual durante la vida del préstamo. En caso de que no exista un evento de incumplimiento y el financiamiento llegue a su terminación, la subsidiaria será responsable de liberar las garantías y entregarlas al deudor según lo acordado.

Un resumen de los bienes administrados como agente de garantía al 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación:

Bienes recibidos

Garantías hipotecarias	
Terrenos	RD\$ 613,551
Garantías prendarias	
Acciones	2,336,323
Mobiliario y equipos	2,300,304
Pólizas de seguro	9,630,724
Cuentas de ahorro y depósitos a plazo	984,202
	<u>15,251,553</u>
	<u>RD\$15,865,104</u>

26. Ingresos y gastos financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$
<u>Ingresos financieros</u>		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	14,946,061	13,757,295
Por créditos de consumo	11,648,566	10,636,133
Por créditos hipotecarios	4,285,396	3,767,864
	<u>30,880,023</u>	<u>28,161,292</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Por inversiones		
Por inversiones en valores para negociar	542,124	120,807
Por inversiones en valores disponibles para la venta	247,053	195,119
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	1,003	1,576
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>4,462,342</u>	<u>3,570,699</u>
	<u>5,252,522</u>	<u>3,888,201</u>
Por ganancias en inversiones		
Por inversiones para negociar	1,683,980	740,352
Por inversiones disponibles para la venta	17,060	60,829
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,344,810</u>	<u>1,441,466</u>
	<u>3,045,850</u>	<u>2,242,647</u>
	<u>39,178,395</u>	<u>34,292,140</u>
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,525,407)	(3,214,231)
Por valores en poder del público	(3,580,760)	(3,546,270)
Por obligaciones subordinadas	<u>(1,897,202)</u>	<u>(939,069)</u>
	<u>(9,003,369)</u>	<u>(7,699,570)</u>
Por pérdida en inversiones		
Por inversiones para negociar	(1,284,336)	(622,136)
Disponibles para la venta	(10,056)	(8,322)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>(331,330)</u>	<u>(266,297)</u>
	<u>(1,625,722)</u>	<u>(896,755)</u>
Por financiamientos obtenidos	<u>(528,021)</u>	<u>(229,226)</u>
	<u>(11,157,112)</u>	<u>(8,825,551)</u>

27. Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los ingresos y gastos operacionales se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Comisiones por tarjetas de crédito	<u>4,523,863</u>	<u>4,169,430</u>
Comisiones por servicios		
Por giros y transferencias	565,633	513,804
Por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	107,360	115,849
Por cobranzas	5,716	7,072
Por cartas de crédito	18,838	17,500
Por garantías otorgadas	56,488	55,109
Por sobregiros y fondos en tránsito	809,354	744,867
Por operaciones bursátiles	144,032	63,120
Por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	862,203	769,036
Por cargos de servicios de cuentas	1,205,461	1,175,114
Por solicitud de chequeras	106,072	115,290

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Administrativas y complementarias	2,511,630	1,685,247
Por afiliación e intercambio	732,643	565,656
Por avance de capital	279,147	53,465
Otras comisiones cobradas	<u>1,947,539</u>	<u>1,538,223</u>
	<u>9,352,116</u>	<u>7,419,352</u>
Comisiones por cambio		
Ganancias por cambio de divisas al contado	1,264,712	1,141,943
Ganancias por posición por contratos a futuro con divisas	<u>225,992</u>	<u>107,078</u>
	<u>1,490,704</u>	<u>1,249,021</u>
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	65,994	46,529
Por cuentas a recibir	542	291
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	462	32
Devolución de primas	209,830	216,440
Otros ingresos operacionales diversos	<u>271,575</u>	<u>220,321</u>
	<u>548,403</u>	<u>483,613</u>
	<u>15,915,086</u>	<u>13,321,416</u>
<i><u>Otros gastos operacionales</u></i>		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(122,368)	(104,919)
Por servicios bursátiles	(38,115)	(14,031)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(288,507)	(243,799)
Por tarjetas de crédito	(1,413,965)	(1,225,510)
Por servicios inmobiliarios	(110,124)	(91,067)
A procesadores de pagos electrónicos	(21,453)	(3,551)
Por otros servicios	<u>(86,541)</u>	<u>(46,172)</u>
	<u>(2,081,073)</u>	<u>(1,729,049)</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	(10,387)	(3,237)
Otros gastos operativos diversos	<u>(365,151)</u>	<u>(281,350)</u>
	<u>(375,538)</u>	<u>(284,587)</u>
	<u>(2,456,611)</u>	<u>(2,013,636)</u>

28. Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	9,632,391	8,703,021
Seguros sociales	555,633	528,776
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 35)	268,601	261,861
Otros gastos de personal (a)	<u>2,683,860</u>	<u>2,514,572</u>
	<u>13,140,485</u>	<u>12,008,230</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

(a) Incluye incentivos al personal, prestaciones laborales, capacitación y otras retribuciones.

De este importe RD\$3,261,280 (2016: RD\$2,750,835) corresponden a retribución de personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de vicepresidente en adelante.

El Grupo tenía una nómina promedio de 8,504 (2016: 8,554) empleados.

29. Gastos operativos – otros gastos

Un resumen de los otros gastos, en el renglón de gastos operativos, se presentan a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Promoción y publicidad	940,491	1,015,803
Mantenimientos y reparaciones	806,417	736,196
Programa de lealtad	745,003	778,349
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 24 (d) y (e))	739,911	681,921
Arrendamiento de locales y equipos	692,133	634,453
Otros impuestos	592,733	525,731
Aportes a las Superintendencias (Nota 24 (c))	637,696	570,858
Comunicaciones	430,903	367,850
Agua, basura y energía eléctrica	301,758	292,724
Seguros	203,689	155,867
Papelería, útiles y otros materiales	192,247	234,867
Gastos legales	176,553	205,196
Consulta de banco de datos	99,919	105,507
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	339,968	202,997
Servicio de call center	72,287	69,161
Pasajes y fletes	36,158	35,846
Procesamiento de datos tarjetas de créditos	162,305	162,656
Otros gastos generales y administrativos	722,931	730,483
	<u>7,893,102</u>	<u>7,506,465</u>

30. Otros ingresos (gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	749,574	796,548
Efecto neto por discontinuación de operaciones de subsidiaria y venta de otras inversiones (a)	-	71,512
Ingresos por inversiones no financieras	20,953	49,767
Ganancia por venta de propiedades, muebles y equipos (b)	342,177	48,219
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	24,302	27,908
Ingresos por arrendamiento de bienes	350,430	321,432
Ingresos por recuperación de gastos	777,298	868,502
Otros ingresos (c)	384,376	327,552
	<u>2,649,110</u>	<u>2,511,440</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(211,851)	(231,510)
Pérdida por venta de propiedades, muebles y equipos	(491)	(766)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(28,594)	(48,312)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(158,453)	(122,250)
Donaciones efectuadas	(220,210)	(239,968)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(217,245)	(301,804)
Pérdidas venta de cartera de crédito	-	(54,090)
Otros gastos (c)	<u>(86,779)</u>	<u>(97,472)</u>
	<u><u>(923,623)</u></u>	<u><u>(1,096,172)</u></u>

- (a) Corresponde a reclasificación del efecto de fluctuación cambiaria por devolución de patrimonio de la subsidiaria Grupo Popular Investments Corporation y venta de participación patrimonial en entidad no subsidiaria.
- (b) En 2017 la subsidiaria bancaria local efectuó la venta de los terrenos y edificaciones en donde estaban ubicadas varias sucursales. Esta transacción fue efectuada al valor de mercado de los inmuebles, determinado por tasadores independientes, y generó una ganancia de RD\$281,568. Estos inmuebles fueron arrendados por la subsidiaria bancaria local al comprador.
- (c) Los otros ingresos incluyen: RD\$114,263 (2016: RD\$104,050) de sobrante de operaciones y los otros gastos incluyen RD\$88,974 (2016: RD\$93,130) de faltantes en operaciones.

31. Evaluación de riesgos

31.1 Riesgo de tasas de interés

El resumen de los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés de la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	2017		2016	
	En Moneda nacional RD\$	En Moneda extranjera RD\$	En Moneda nacional RD\$	En Moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	223,344,170	81,965,320	191,938,686	71,384,313
Pasivos sensibles a tasas	<u>(222,415,514)</u>	<u>(106,214,362)</u>	<u>(194,462,040)</u>	<u>(95,498,368)</u>
Posición neta	<u>928,656</u>	<u>(24,249,042)</u>	<u>(2,523,354)</u>	<u>(24,114,055)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>846,147</u>	<u>119,052</u>	<u>987,192</u>	<u>169,243</u>

Las tasas de interés pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las autoridades y acuerdos específicos.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

31.2 *Riesgo de liquidez*

Un resumen al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

Vencimiento	2017					
	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	77,139,016	-	-	-	-	77,139,016
Inversiones en valores	13,402,849	464,129	1,049,933	16,704,025	33,155,066	64,776,002
Cartera de créditos	19,207,703	17,058,463	67,334,925	80,810,677	102,626,718	287,038,486
Deudores por aceptaciones	38,970	39,135	153,073	-	-	231,178
Cuentas por cobrar (a)	1,644,493	510,299	314,576	334,116	141,433	2,944,917
Inversiones en acciones	-	-	-	-	137,302	137,302
Rendimientos por cobrar	3,040,677	132,413	55,170	152,217	-	3,380,477
Activos diversos (a)	31,313	-	-	-	18	31,331
Total activos	114,505,021	18,204,439	68,907,677	98,001,035	136,060,537	435,678,709
Pasivos						
Obligaciones con el público	(223,738,279)	(16,712,717)	(41,085,466)	(4,183,304)	-	(285,719,766)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(4,858,056)	(385,849)	(387,117)	(7,534)	-	(5,638,556)
Fondos tomados a préstamo	(537,261)	(3,481,579)	(6,042,478)	(1,314,355)	-	(11,375,673)
Aceptaciones en circulación	(38,970)	(39,135)	(153,073)	-	-	(231,178)
Valores en circulación	(497,383)	(50,278,514)	(7,095,851)	(210)	-	(57,871,958)
Otros pasivos (b)	(9,485,293)	(4,042,845)	(2,697,980)	(12,733)	(142,705)	(16,381,556)
Obligaciones subordinadas	(28,083)	-	-	(5,000,000)	(10,000,000)	(15,028,083)
Total pasivos	(239,183,325)	(74,940,639)	(57,461,965)	(10,518,136)	(10,142,705)	(392,246,770)
Posición neta	(124,678,304)	(56,736,200)	11,445,712	87,482,899	125,917,832	43,431,939
2016						
Vencimiento	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	68,460,851	-	-	-	-	68,460,851
Inversiones en valores	7,144,922	236,989	955,957	9,941,693	28,738,150	47,017,711
Cartera de créditos	62,517,728	4,907,658	9,100,387	35,554,943	138,979,211	251,059,927
Deudores por aceptaciones	55,835	57,031	144,090	-	-	256,956
Cuentas por cobrar (a)	883,508	334,533	139,726	224,433	65,887	1,648,087
Inversiones en acciones	-	-	-	-	137,166	137,166
Rendimientos por cobrar	2,837,270	73,138	165,834	-	-	3,076,242
Activos diversos (a)	18,979	-	-	-	-	18,979
Total activos	141,919,093	5,609,349	10,505,994	45,721,069	167,920,414	371,675,919
Pasivos						
Obligaciones con el público	(206,567,000)	(11,763,884)	(38,038,944)	(4,160,802)	-	(260,530,630)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,159,452)	(690,810)	(849,974)	(6,717)	-	(4,706,953)
Fondos tomados a préstamo	(482,284)	(4,278,758)	(1,691,880)	(271,043)	(1,398,513)	(8,122,478)

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Vencimiento	2016					Total RD\$
	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	
Aceptaciones en circulación	(55,835)	(57,031)	(144,090)	-	-	(256,956)
Valores en circulación	(13,592,487)	(16,199,834)	(7,007,734)	-	-	(36,800,055)
Otros pasivos (b)	(6,132,030)	(1,726,549)	(1,312,135)	(12,275)	(169,099)	(9,352,088)
Obligaciones subordinadas	(31,798)	-	(4,079,000)	-	(13,000,000)	(17,110,798)
Total pasivos	<u>(230,020,886)</u>	<u>(34,716,866)</u>	<u>(53,123,757)</u>	<u>(4,450,837)</u>	<u>(14,567,612)</u>	<u>(336,879,958)</u>
Posición neta	<u>(88,101,793)</u>	<u>(29,107,517)</u>	<u>(42,617,763)</u>	<u>41,270,232</u>	<u>153,352,802</u>	<u>34,795,961</u>

(a) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Grupo.

(b) Corresponden a las operaciones que representan una obligación de pago para el Grupo.

Los vencimientos de los activos arriba indicados se refieren a los compromisos de pago de los clientes y otros deudores.

A continuación se presenta el detalle de la razón de liquidez para la subsidiaria bancaria local:

	2017		2016	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
<u>Razón de liquidez</u>				
A 15 días ajustada	319%	393%	383%	374%
A 30 días ajustada	255%	361%	300%	350%
A 60 días ajustada	264%	258%	300%	284%
A 90 días ajustada	268%	236%	334%	268%
<u>Posición</u>				
A 15 días ajustada	18,257,220	10,495,783	14,079,068	9,817,371
A 30 días ajustada	24,124,363	12,223,989	20,457,267	11,637,028
A 60 días ajustada	29,005,881	11,230,618	24,617,745	12,287,671
A 90 días ajustada	34,214,287	11,970,208	30,668,726	14,159,778
Global (meses)	(39.23)	(229.52)	(33.40)	(19.16)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria bancaria local cerró con una cobertura de 255% en moneda nacional (2016: 300%) y 361% en moneda extranjera (2016: 350%). Para el plazo de 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2017 esta razón es de 268% en moneda nacional (2016: 334%) y 236% en moneda extranjera (2016: 268%).

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

32. Valor razonable de los instrumentos financieros

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros es como sigue:

	2017		2016	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
<u>Activos financieros</u>				
Fondos disponibles	77,139,016	77,139,016	68,460,851	68,460,851
Inversiones				
Negociables	8,963,363	(a)	2,838,615	(a)
Disponibles para la venta	2,744,406	2,744,406	2,453,013	2,453,013
Mantenidas hasta el vencimiento	115,453	(a)	111,668	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deudas	52,866,121	(a)	41,601,277	(a)
Cartera de créditos	281,963,351	(a)	246,673,413	(a)
Rendimientos por cobrar	3,194,086	3,194,086	2,917,209	2,917,209
Deudores por aceptaciones	231,178	231,178	256,956	256,956
Inversiones en acciones	133,404	(a)	133,271	(a)
	<u>427,350,378</u>		<u>365,446,273</u>	
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones con el público				
A la vista	82,174,671	82,174,671	76,959,711	76,959,711
De ahorro	133,905,809	133,905,809	121,046,238	121,046,238
A plazo	69,327,253	(a)	62,320,654	(a)
Intereses por pagar	312,033	312,033	204,027	204,027
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior				
A la vista	2,522,462	2,522,462	1,880,491	1,880,491
De ahorro	1,127,695	1,127,695	1,083,542	1,083,542
A plazo	1,986,628	(a)	1,739,566	(a)
Intereses por pagar	1,771	1,771	3,354	3,354
Fondos tomados a préstamo	11,375,673	(a)	8,122,478	(a)
Aceptaciones en circulación	231,178	231,178	256,956	256,956
Valores en circulación	57,871,958	(a)	36,800,055	(a)
Obligaciones subordinadas	15,012,449	(a)	17,092,079	(a)
	<u>375,849,580</u>		<u>327,509,151</u>	

(a) En República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en valores, acciones y cartera de créditos. Asimismo, el Grupo no ha realizado análisis del valor de mercado de las inversiones, la cartera de créditos, ni de sus obligaciones con el público a plazo, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior a plazo, valores en circulación, fondos tomados a préstamo y obligaciones subordinadas, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

33. Información financiera por segmentos

Los negocios del Grupo se organizan en los siguientes segmentos:

		31 de diciembre de 2017			
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	24,261,607	98.72%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	2,043,383	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	547,500	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	300,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	360,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	1,166,649	100.00%
		31 de diciembre de 2016			
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	20,394,155	98.70%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,976,565	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	5	100.00%

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2016					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de voto
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	485,000	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	160,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	240,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	1,166,649	100.00%

Un resumen de los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados del Grupo se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2017					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	61,275,130	1,183,181	9,671,677	(601,494)	9,070,183
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	381,508,665	340,670,951	47,412,690	(41,019,013)	6,393,677
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	58,618,717	46,719,769	3,657,358	(2,529,571)	1,127,787
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	5,774,436	568,345	3,108,964	(1,605,979)	1,502,985
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	9,350,173	8,056,484	2,338,304	(1,804,808)	533,496
Asetesa, S. R. L.	72,505	13,288	13,488	(5,383)	8,105
Infocentro Popular, S. A.	265,834	14,333	216,061	(205,592)	10,469
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	128,436	30,280	425,635	(384,553)	41,082
Fiduciaria Popular, S. A.	222,191	35,853	49,050	(69,974)	(20,924)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	224,761	11,805	66,889	(97,318)	(30,429)

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Sociedad	31 de diciembre de 2017				
	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	1,849,046	1,120,780	1,494,672	(1,335,688)	158,984
Total combinado	519,289,894	398,425,069	68,454,788	(49,659,373)	18,795,415
Eliminaciones	(66,133,319)	(5,882,843)	(10,712,197)	1,068,804	(9,643,393)
Total consolidado	<u>453,156,575</u>	<u>392,542,226</u>	<u>57,742,591</u>	<u>(48,590,569)</u>	<u>9,152,022</u>

Sociedad	31 de diciembre de 2016				
	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	51,008,856	307,477	7,757,408	(381,151)	7,376,257
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	334,521,708	300,071,336	42,764,050	(37,077,007)	5,687,043
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	51,317,576	41,033,163	3,194,866	(2,067,552)	1,127,314
Grupo Popular Investments Corporation	5,239	-	8,696	(79,133)	(70,437)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	3,820,616	117,511	2,190,748	(1,211,758)	978,990
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	2,986,091	2,224,286	882,437	(780,927)	101,510
Asetesa, S. R. L.	70,937	20,646	16,424	(6,211)	10,213
Infocentro Popular, S. A.	253,056	12,023	210,942	(218,301)	(7,359)
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	116,210	59,138	389,199	(372,219)	16,980
Fiduciaria Popular, S. A.	74,254	6,993	26,658	(51,739)	(25,081)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	130,737	7,349	16,158	(52,212)	(36,054)
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	1,654,847	1,085,565	1,091,230	(1,231,355)	(140,125)
Total combinado	445,960,127	344,945,487	58,548,816	(43,529,565)	15,019,251
Eliminaciones	(57,637,057)	(7,770,863)	(8,501,468)	932,406	(7,569,062)
Total consolidado	<u>388,323,070</u>	<u>337,174,624</u>	<u>50,047,348</u>	<u>(42,597,159)</u>	<u>7,450,189</u>

34. Operaciones con partes vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo del 2004 de la Junta Monetaria, aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las partes vinculadas de las entidades de intermediación financiera locales.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

	2017			
	Créditos vigentes RD\$	Créditos vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías reales RD\$
Vinculados a la propiedad	5,330,239	-	5,330,239	3,184,120
Vinculados a la persona	<u>9,763,066</u>	<u>47,817</u>	<u>9,810,883</u>	<u>134,439</u>
	<u>15,093,305</u>	<u>47,817</u>	<u>15,141,122</u>	<u>3,318,559</u>
	2016			
	Créditos vigentes RD\$	Créditos vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías reales RD\$
Vinculados a la propiedad	2,695,219	-	2,695,219	1,623,503
Vinculados a la persona	<u>11,150,912</u>	<u>45,163</u>	<u>11,196,075</u>	<u>991,205</u>
	<u>13,846,131</u>	<u>45,163</u>	<u>13,891,294</u>	<u>2,614,708</u>

El Grupo mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen:

Tipo de transacción	Monto RD\$	2017	
		Ingresos RD\$	Efecto en Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	(6,753,933)	-	-
Acciones readquiridas	(244,162)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	181,526	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	912,004	-	-
Compra de inversiones	929,913	-	-
Intereses y comisiones por crédito	1,086,123	1,086,123	-
Comisiones por servicios	61,837	61,837	-
Comisiones por cambio	7,672	7,672	-
Otros ingresos	24,811	24,811	-
Venta de inversiones	7,965,493	144,197	-
Intereses por captaciones	(256,791)	-	(256,791)
Comisiones por servicios	(28,144)	-	(28,144)
Sueldos y compensaciones al personal	(13,140,485)	-	(13,140,485)
Otros gastos	(788,027)	-	(788,027)
		<u>1,324,640</u>	<u>(14,213,447)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

Tipo de transacción	Monto RD\$	2016	
		Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	(6,341,090)	-	-
Acciones readquiridas	(201,133)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	186,635	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	1,594,787	-	-
Compra de inversiones	3,927,992		
Intereses y comisiones por crédito	980,113	980,113	-
Comisiones por servicios	48,607	48,607	-
Comisiones por cambio	6,532	6,532	-
Otros ingresos	22,914	22,914	-
Venta de inversiones	7,381,140	220,623	-
Intereses por captaciones	(186,166)	-	(186,166)
Comisiones por servicios	(41,915)	-	(41,915)
Sueldos y compensaciones al personal	(12,005,481)	-	(12,005,481)
Otros gastos	(1,507,531)	-	(1,507,531)
		<u>1,278,789</u>	<u>(13,741,093)</u>

Un resumen de los saldos con partes vinculadas se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	-	5,902
Deudores por aceptaciones	133,121	44,661
Obligaciones con el público	7,227,666	5,768,201
Valores en circulación	1,935,295	1,121,431
Otros pasivos	335,792	245,872

35. Fondos de pensiones y jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01 publicado el 9 de mayo de 2001, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS).

El sistema de pensiones funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, que consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la Cuenta de Capitalización Individual. Los funcionarios y empleados de las subsidiarias locales están afiliados principalmente en una entidad relacionada.

El Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$268,601 (2016: RD\$261,861), los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles)

36. Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Castigos de cartera de créditos	3,256,678	3,080,430
Castigos de rendimientos por cobrar	291,868	281,764
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	125,906	125,815
Bienes recibidos en recuperación de créditos y como dación de pagos	672,001	633,123
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	151,980	142,011
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	1,681	1,985
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de inversiones	-	4,276
Transferencia de provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de cartera de créditos	21,300	47,155
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	41,180	39,628
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	186,968	258,793
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	125,335	34,949
Dividendos pagados en acciones	5,733,698	5,521,375
Transferencia de activos diversos a propiedades, muebles y equipos	11,921	2,339
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	410,803	565,470
Reclasificación efecto fluctuación cambiaria	-	71,512
Transferencia de resultado del ejercicio a resultados acumulados de ejercicios anteriores	7,376,257	6,587,659

37. Hechos posteriores al cierre

Modificación integral del REA

El 28 de septiembre de 2017, la Junta Monetaria aprobó una modificación integral del REA, con vigencia a partir del 2 de enero de 2018. Las principales modificaciones consisten en:

- Mejora la clasificación del deudor cuando su calificación por comportamiento de pago es "A".
- Clasificación de riesgo, D1 y D2, con requerimientos de provisión de 40% y 60%, respectivamente.
- Incorpora el concepto de "excepciones" en garantía y mayor flexibilización de la admisibilidad de garantías según la condición del crédito.
- Para fines de constitución de provisiones, los ajustes a la clasificación inicial de los créditos comerciales, consumo e hipotecario, se harán conforme a condiciones del deudor definidas en la regulación.

Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido

El 19 de enero de 2018 se emitió la Circular No. 101-18 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las Administradoras de Fondos de Pensiones de acuerdo a la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente a 2017 calculada por el BCRD, que resultó en 4.20%.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en miles)

38. Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-94 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005 de la Superintendencia de Bancos, establece las notas mínimas que los estados financieros consolidados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Otras revelaciones
 - Cambios en la propiedad accionaria cuyo monto y entidad de acciones supere el 1%, debiendo indicar los montos y cantidades de acciones
 - Reclasificación de pasivos de regular significación
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Efectos de contratos, tales como instrumentos financieros derivados y arrendamientos.