



INNOVACIÓN
PARA LA
INCLUSIÓN



GRUPO POPULAR®

Grupo Popular, S. A.

EN EL GRUPO
POPULAR LLEVAMOS
MÁS DE 52 AÑOS
DEMOCRATIZANDO
LOS SERVICIOS
FINANCIEROS, CON
PROPUESTAS DE ALTO
IMPACTO, DONDE
LA INNOVACIÓN HA
JUGADO UN PAPEL
CENTRAL, FACILITANDO
LA INCLUSIÓN DE
NUEVOS USUARIOS.



CONTENIDO

Indicadores financieros 2 Carta del Presidente 5 Informe del Consejo de Administración 9

Innovación en canales y plataformas 24 Innovación en productos y servicios 40 Innovación para los jóvenes 52

Innovación social inclusiva 62 Estados financieros consolidados 87 Perfiles miembros del Consejo de Administración 188

Comités del Consejo de Administración 194 Principales ejecutivos 196

INDICADORES FINANCIEROS

INGRESOS Y BENEFICIOS (En RD\$ Millones)	2015	2014
Ingresos totales*	45,742	42,910
Margen financiero neto	20,905	19,569
Beneficio neto (i)	6,655	5,672

*Incluye los ingresos netos por diferencia de cambio

DIVIDENDOS DECLARADOS EN EL AÑO

(En RD\$ Millones)

Efectivo	1,002	3,962
Acciones comunes	4,421	660
Total	5,423	4,622

INDICADORES FINANCIEROS (i)

Retorno sobre activos	1.96%	1.84%
Rentabilidad del patrimonio	17.14%	16.84%
Patrimonio sobre activos	12.03%	10.81%
Fondos disponibles a depósitos	24.06%	22.91%

BALANCE AL FINAL DEL AÑO

(En RD\$ Millones)

	2015	2014
Total activos	355,354	323,339
Total depósitos	286,952	266,717
Cartera de créditos neta	229,204	202,732
Fondos disponibles	69,044	61,116
Capital pagado	30,134	23,744
Patrimonio neto (i)	42,737	34,937
Depósitos a la vista	67,742	60,099
Depósitos de ahorro	110,297	98,386
Depósitos a plazo y valores en circulación	108,913	108,232

ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Comunes	169,313,322	137,362,942
---------	-------------	-------------

NÚMERO DE ACCIONISTAS

	9,972	9,845
--	-------	-------

NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS

	8,820	8,291
--	-------	-------

(i) Incluye interés minoritario



NUESTRA
FORTALEZA
DESCANSA, ENTRE
OTROS FACTORES,
EN LA CONFIANZA
Y LA LEALTAD DE
NUESTROS CLIENTES,
ACCIONISTAS
Y EL PÚBLICO.

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

CARTA DEL PRESIDENTE

Señoras y señores accionistas:

Es un honor para mí saludarles muy cordialmente, en nombre del Consejo de Administración, en ocasión de presentarles el Informe de Gestión Anual, correspondiente al año 2015, del Grupo Popular, S. A.

Me es grato comunicarles que al cierre del ejercicio social del pasado año nuestra casa matriz mantuvo su trayectoria de crecimiento en las actividades de negocios de sus empresas filiales locales e internacionales y en sus principales indicadores financieros.

Nuestra fortaleza en el mercado nacional y regional descansa, entre otros factores, en la confianza y la lealtad de nuestros clientes, accionistas y el público, que aprecian y eligen un modelo de negocios y una filosofía de servicios basados en principios y valores éticos y enfocados a la eficiencia, la satisfacción del cliente y en aportar, desde el ámbito de la inversión socialmente responsable, a mejorar las condiciones de vida de nuestra población, en favor del desarrollo sostenible de nuestro país.


Bajo la noción de "Innovación para la inclusión" impulsamos uno de nuestros cinco valores pilares y damos connotación a un rasgo diferenciador por excelencia de nuestra institución, que resalta el interés en desarrollar nuevos productos y servicios que faciliten la relación de nuestras distintas filiales con sus clientes, y refuerza nuestra tradición de innovar para cumplir con la misión, que inició hace más de cinco décadas, de democratizar los servicios financieros en el país y en la región.

EL CONCEPTO
"INNOVACIÓN PARA
LA INCLUSIÓN" ES UN
RASGO DIFERENCIADOR
DE ESTA INSTITUCIÓN, QUE
RESALTA EL INTERÉS EN
DESARROLLAR NUEVOS
PRODUCTOS Y SERVICIOS
QUE FACILITEN LA RELACIÓN
DE NUESTRAS FILIALES CON
SUS CLIENTES, INNOVANDO
PARA CUMPLIR LA MISIÓN
DE DEMOCRATIZAR LOS
SERVICIOS FINANCIEROS
EN EL PAÍS.

De la veracidad de las cifras que indican los logros presentados en este Informe de Gestión Anual dan fe los avales otorgados por la firma de Auditores Externos PriceWaterhouseCoopers, los organismos oficiales reguladores y supervisores del sistema financiero, así como nuestros auditores internos.

Nuestro Consejo de Administración agradece a los clientes y accionistas su siempre valioso respaldo a la gestión llevada a cabo por este organismo, como también por los ejecutivos y el personal gerencial y de apoyo técnico de esta organización financiera, así como la confianza depositada por ustedes y los distintos sectores de la sociedad en nosotros.

Atentamente,



Manuel A. Grullón
Presidente



ALEJANDRO E. GRULLÓN E.
PRESIDENTE AD-VITAM
CONSEJERO EMÉRITO

MARINO D. ESPINAL
VICEPRESIDENTE

PRÁXEDES CASTILLO P.
SECRETARIO

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A., nos place hacer del conocimiento de esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, y someter a su consideración, los logros institucionales contenidos en el Informe de Gestión Anual de dicho organismo, correspondiente al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2015, según establece el acápite a), del artículo 24 de los Estatutos Sociales de esta organización financiera.

Nos complace exponer ante los señores asambleístas que al cierre del pasado año 2015, el Grupo Popular, S. A., como casa matriz, y el conjunto de sus empresas filiales, tanto en el país como en el exterior, mantuvieron su tendencia de crecimiento y un buen desempeño económico, habiendo alcanzado excelentes resultados que se reflejaron en un aumento de sus activos productivos y de su patrimonio, en adición a mejoras en sus principales indicadores financieros.

ENTORNO ECONÓMICO

En buena medida, los logros alcanzados por esta casa matriz y sus filiales durante 2015 se sustentan sobre el desempeño registrado por la economía dominicana el pasado año, con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 7%, uno de los más altos de la región, impulsado, fundamentalmente, por las actividades

AL CIERRE DE 2015,
EL GRUPO POPULAR
Y SUS EMPRESAS
FILIALES MANTUVIERON
SU TENDENCIA DE
CRECIMIENTO ECONÓMICO,
HABIENDO ALCANZADO
EXCELENTES RESULTADOS
QUE SE REFLEJARON EN
UN AUMENTO DE SUS
ACTIVOS PRODUCTIVOS
Y DE SU PATRIMONIO,
EN ADICIÓN A MEJORAS
EN SUS PRINCIPALES
INDICADORES FINANCIEROS.



OSIÁN T. ABREU M.
MIEMBRO

ANDRÉS AVELINO ABREU
MIEMBRO



económicas de la construcción, los servicios financieros y el comercio. Dicho comportamiento se complementó con un nivel de inflación de 2.3%, inferior a la meta establecida por el Banco Central de la República Dominicana, y con un tipo de cambio relativamente estable, al registrar una depreciación en torno al 3%. Asimismo, el sector externo se desempeñó favorablemente, como consecuencia de mayores ingresos por turismo, exportaciones de zonas francas, remesas e inversión extranjera. Esto, unido a la reducción en la factura petrolera por la caída en los precios internacionales del petróleo, mejoró el resultado de la cuenta corriente. Los mencionados factores contribuyeron de forma determinante a consolidar un ambiente económico estable, que favoreció el desarrollo de las inversiones del sector privado.

SOBRE LAS FILIALES

Sobre nuestra principal filial, Banco Popular Dominicano, cabe destacar que logró excelentes resultados financieros, que fueron posibles por el desarrollo de los negocios con los clientes empresariales y personales, la implementación de importantes innovaciones en nuestros canales de distribución de productos y servicios, así como medidas de eficiencia y rentabilidad, iniciativas acordes con lo contemplado en el Plan Estratégico 2014-2017 de esta filial.



SALUSTIANO ACEBAL M.
MIEMBRO

ADRIANO BORDAS
MIEMBRO

PEDRO G. BRACHE ÁLVAREZ
MIEMBRO

Estas iniciativas permiten al Banco Popular liderar el proceso de transformación hacia la banca digital centrada en el cliente, manteniendo a la institución como pionera de las innovaciones financieras en el país y adelantándose al modelo de banca del futuro, fundamentada en el conocimiento.

El Popular cerró el ejercicio social del pasado año con un crecimiento de 9.8% en sus Activos Totales, en tanto la Cartera de Préstamos Neta creció en 13.4%, evidenciando la tasa más baja de Cartera Vencida y en Mora del sistema al término de 2015, situada en 0.97%. Por su lado, los Depósitos Totales aumentaron el 8.3% y el Índice de Solvencia se situó en 12.75%, que sobrepasa el límite de 10% requerido por las autoridades reguladoras.

En lo que respecta a la Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular), el ejercicio de 2015 se caracterizó por desarrollar e implementar proyectos y actividades que fortalecen su compromiso para promover el desarrollo humano, la inclusión social y la mejora de la calidad de vida de los dominicanos. En tal virtud, sobresalieron sus iniciativas para mejorar la atención de los usuarios y aumentar la eficiencia, con el objetivo de transformar los ahorros de los afiliados en fondos disponibles para financiar sus pensiones futuras.

Como consecuencia de este enfoque estratégico, AFP Popular fue la administradora de fondos preferida por los dominicanos en 2015, logrando un crecimiento neto

de nuevos afiliados de 6.5%, equivalente a 58,930 personas, para un total de 970,226 afiliados, y una posición del 31.7% en el mercado previsional. La rentabilidad anual fue de 10.57% nominal y un 8.04% real, superando las estimadas a inicio del pasado año.

El fondo de pensiones de AFP Popular creció en 2015 en RD\$17,090.4 millones, de los cuales el 54.8%, equivalente a RD\$9,370.6 millones, fue producto del rendimiento de la cartera de inversiones administrada.

En lo concerniente a Servicios Digitales Popular, filial del Grupo Popular para el procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito y otros medios digitales de pago, tengo a bien informarles que en 2015 consolidó su expansión a través de su marca comercial AZUL, convirtiéndose en una opción relevante en el mercado de adquirencia dominicano. En ese orden, logró presencia significativa en los principales comercios dominicanos, con 9,850 puntos y 13,820 terminales instaladas. El pasado 2015 fue un año importante para AZUL, en el que procesó más de 2.5 millones de transacciones mensuales y alcanzó una facturación anual superior a los RD\$51,900 millones.

Asimismo, AZUL amplió su portafolio de aceptación con marcas como American Express y las nuevas billeteras electrónicas m-peso, de Orange, y e-fectivo Móvil, de Claro, garantizando a sus afiliados opciones de pagos de última generación.



NORIS PERELLÓ ABREU
MIEMBRO

MANUEL E. TAVARES S.
MIEMBRO

En cuanto a las subsidiarias que operan en el mercado de valores, nuestra filial dedicada al negocio del fideicomiso, Fiduciaria Popular, terminó 2015 como la empresa fiduciaria que más contratos firmó en el mercado dominicano, al cerrar 26 nuevos fideicomisos, de los cuales 13 fueron fideicomisos inmobiliarios para desarrollar proyectos de viviendas de bajo costo, que facilitan el acceso a una vivienda digna a un amplio sector de la población dominicana.

Al mismo tiempo, la filial se caracterizó por ser la fiduciaria de mayor innovación en el mercado, como fue el caso del primer fideicomiso de oferta pública de valores o los primeros fideicomisos orientados a la sostenibilidad ambiental, al tiempo que desarrolló negocios con un elevado nivel de impacto social, presentando alternativas de inversión con altos rendimientos y bajo nivel de riesgo. Apoyados en esta gestión de negocios, Fiduciaria Popular concluyó el año con una cartera de 40 patrimonios autónomos administrados.

En el segmento de fondos de inversión, les informamos que el año pasado la Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) emitió en el mercado de valores dos ofertas públicas de sus fondos de inversión cerrados, brindando nuevas alternativas de inversión a nuestros clientes.

En este sentido, el Fondo Renta Fija Pago Recurrente Popular terminó el año con un patrimonio de RD\$98.7 millones, repartiendo dividendos de manera mensual de

LOS ACTIVOS TOTALES CONSOLIDADOS DE GRUPO POPULAR Y EL CONJUNTO DE SUS EMPRESAS FILIALES ALCANZARON EN 2015 UN VALOR DE RD\$355,354 MILLONES, EXPERIMENTANDO UN CRECIMIENTO DE 10% CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR, EL CUAL ESTUVO RESPALDADO POR FONDOS PATRIMONIALES CONSOLIDADOS ASCENDENTES A RD\$42,737 MILLONES.



FELIPE VICINI LLUBERÉS
MIEMBRO

JOSÉ ALCIBÍADES BRACHE
MIEMBRO

ANDRÉS E. BOBADILLA F.
MIEMBRO

alrededor de un 8% anualizado. Por su parte, el Fondo Renta Fija Capitalizable Popular, el cual invierte en títulos de valores, concluyó el año con un patrimonio de RD\$104.9 millones.

Nos complace también, señoras y señores accionistas, poder informarles sobre la evolución de nuestro puesto de bolsa Inversiones Popular, el cual logró el pasado año un aumento significativo en el portafolio de títulos, como resultado de la compra de productos estructurados por Grupo Popular, sumado a su estrategia para aumentar las transacciones de cartera propia.

En 2015, además, Inversiones Popular introdujo en su portafolio el producto de inversión de corto plazo *forward*, que permite realizar inversiones a 30, 60, 90 o 180 días, a tasas más atractivas que los productos tradicionales del mercado financiero. Con los *forwards*, Inversiones Popular accedió a cerca de RD\$1,000 millones en liquidez.

Sobre Popular Bank Limited, nuestra filial internacional, nos satisface informarles que cerró el año 2015 con excelentes resultados, logrando Utilidades Netas por US\$25 millones, con un crecimiento de 24% en relación a 2014. Sus Activos Totales alcanzaron los US\$1,083 millones, para un crecimiento de US\$68 millones, en tanto su cartera de crédito registró un crecimiento de 9%, para un balance de US\$798 millones, asegurando la calidad de la cartera, con un Índice de Cartera Vencida de 1.2% sobre la cartera total, similar al del año 2014.

En el plano de las innovaciones de Popular Bank, es reseñable el hecho de que se encuentra en fase final el proyecto para reemplazar las tarjetas de crédito a los clientes por unas nuevas que cuentan con tecnología chip y *contactless*, una nueva facilidad electrónica que permite al tarjetahabiente pagar sin necesidad de que la tarjeta entre en contacto físico con la terminal.

Señoras y señores accionistas, entre los hechos internos de relevancia para esta organización financiera, debo señalar que 2015 fue el primer año de gestión de la

Fundación Popular, Inc., la entidad sin fines de lucro que lleva a cabo la agenda social institucional del Grupo Popular y sus filiales, desarrollando un modelo de actuación socialmente responsable, con la misión de contribuir a trazar políticas de sostenibilidad en el país y fortalecer a otras fundaciones sociales aliadas.

En este sentido, es preciso hacer hincapié en el lanzamiento de la Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) y Sostenibilidad "Alejandro E. Grullón E.", que se ejecuta en colaboración con la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Esta iniciativa constituye un espacio de formación y de análisis, que facilita a los profesionales dominicanos, entre otros beneficios, acceder a una maestría con doble titulación por la Universidad Politécnica de Valencia, España, la cual abunda sobre la innovación y las mejores prácticas internacionales en materia de inversión social responsable.

RESULTADOS FINANCIEROS

Señoras y señores assembleístas, les informamos que al finalizar el pasado ejercicio de 2015 los Activos Totales consolidados de esta casa matriz y sus empresas filiales alcanzaron un valor de RD\$355,354 millones, experimentando un incremento de 10% con respecto al año anterior. Este crecimiento estuvo respaldado por Fondos Patrimoniales consolidados ascendentes a RD\$42,737 millones.

Por su parte, la Cartera de Préstamos Neta consolidada se elevó a RD\$229,204 millones, con un crecimiento porcentual de 13% con respecto al mismo periodo del año anterior.

De igual modo, nos resulta grato resaltar que, con relación a las necesidades de Requerimiento Patrimonial en Base consolidada, que ascienden a RD\$27,418 millones, se presenta un excedente de capital por valor de RD\$13,909 millones.

Asimismo, los Depósitos Totales consolidados se elevaron a la suma de RD\$286,952 millones, reflejando un incremento relativo de 8%.



MARCIAL M. NAJRI C.
MIEMBRO

ERNESTO M. IZQUIERDO M.
MIEMBRO

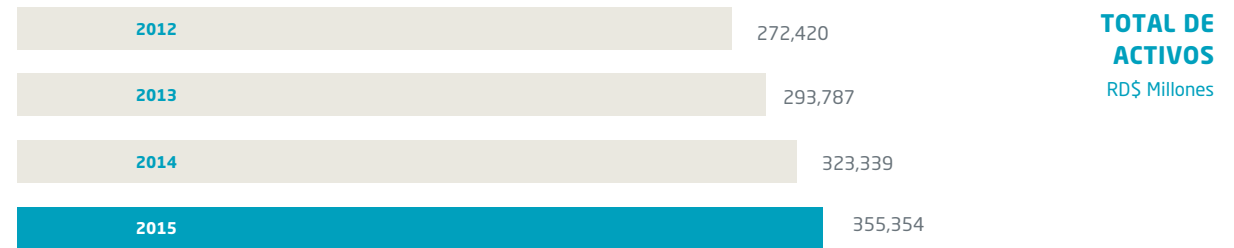
ERICH SCHUMANN
MIEMBRO

Finalmente, me es grato informarles que las actividades desarrolladas por nuestras empresas locales e internacionales permitieron a nuestra casa matriz presentar, al 31 de diciembre del año 2015, Utilidades Brutas consolidadas por un valor de RD\$8,982 millones, que luego de rebajar el monto del pago del Impuesto sobre la Renta, el cual se cifró en RD\$2,327 millones, resultaron en Utilidades Netas consolidadas por valor de RD\$6,655 millones.

Señoras y señores asambleístas, en virtud de todo lo expuesto, tenemos a bien solicitarles que, de conformidad con la situación que presentan los Estados Financieros Auditados, cortados al 31 de diciembre del pasado año 2015, nos otorguen el descargo correspondiente por el resultado de nuestra gestión.

Muchas gracias.

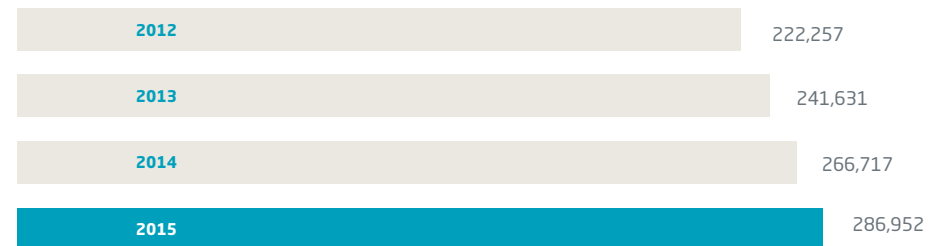

 Manuel A. Gullón
 Presidente



**TOTAL DE
ACTIVOS**
RD\$ Millones



**CARTERA
DE CRÉDITOS
NETA**
RD\$ Millones



**TOTAL DE
DEPÓSITOS**
RD\$ Millones



PATRIMONIO
RD\$ Millones



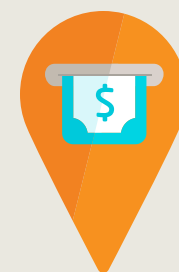
INNOVACIÓN PARA LA INCLUSIÓN

Con la innovación como eje central de nuestra actuación sostenible, en el Grupo Popular damos cumplimiento a la misión de democratizar los servicios financieros con la que iniciamos nuestra trayectoria hace 52 años, impulsando nuevos canales y plataformas de inclusión financiera y brindando soluciones a miles de historias de éxito que transforman nuestro país social y económicamente. Por décadas también hemos venido innovando en un modelo de inversión socialmente responsable y alineado a la naturaleza del negocio, cuyo resultado busca mayor sostenibilidad e integración social, mediante programas que revalorizan a las personas y su dignidad en un entorno respetuoso con el medioambiente.

INNOVACIÓN EN CANALES Y PLATAFORMAS



En el Grupo Popular, nuestras filiales continúan desarrollando y consolidando canales y plataformas innovadores, apoyados en nuevos procesos y herramientas tecnológicas eficientes y seguras, las cuales amplían las oportunidades de acceso a un mayor número de personas y facilitan su educación e inclusión financieras, así como el aumento de su calidad de vida y expectativas de desarrollo.



Un total de **144,000** operaciones diarias entre retiros y depósitos fueron contabilizadas en nuestros **906** cajeros automáticos, siendo la red más extensa, equivalente al **34%** de todas las unidades del sistema financiero dominicano.

Durante 2015, Banco Popular, primera filial del Grupo Popular, continuó la expansión de Subagente Popular, la red más extensa de subagentes bancarios del país, con 1,243 puntos afiliados, en las 32 provincias del territorio nacional y en 108 de los 155 municipios del país.

Este canal de inclusión financiera se suma a los esfuerzos en plataformas digitales que facilitan la vida al usuario. Como consecuencia, durante el pasado año se efectuaron 112 millones de transacciones a través de los canales electrónicos y digitales, el 68% del total.

Un conjunto de 182 unidades de cajeros automáticos admiten depósitos de efectivo en línea, incluidos depósitos a terceros, con o sin tarjeta de débito.

Es la red de cajeros automáticos más extensa del país, equivalente al 34% de todas las unidades del sistema financiero dominicano. En este canal iniciamos la renovación de una gran parte de estas unidades, habiendo instalado en un 44% de los casos modelos más avanzados que incorporan pantallas táctiles y son más resistentes, lo que permite mayor disponibilidad para los usuarios.

Otra innovación en términos de autoservicio para las empresas ha sido el sistema de bóveda remota: esta solución permite a los clientes tener una bóveda en sus negocios, conectada en línea con el banco, donde pueden depositar el flujo diario de caja sin tener que visitar una sucursal bancaria. Este novedoso sistema registró el año pasado más de 1.8 millones de transacciones.

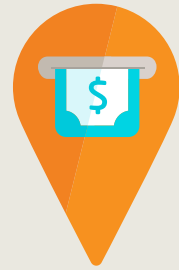


Más de 51,000 clientes han abierto una cuenta virtual y han realizado transacciones en esta red de subagentes, lo que denota el alto componente de bancarización e inclusión financiera del canal. De ellos, un total de 14,928 son nuevos clientes para el Banco Popular.

SUBAGENTE POPULAR
DEMOCRATIZA EL ACCESO
A LA BANCA Y AMPLÍA
EL MERCADO FINANCIERO
CON NUEVAS VÍAS
DE NEGOCIO PARA
LA MICROEMPRESA
COMERCIAL,
EXPANDIENDO
EL ALCANCE DE NUESTRA
RED BANCARIA.



BANCO POPULAR CUENTA CON LA RED MÁS EXTENSA DE CAJEROS DEL PAÍS, DENTRO DE LOS CUALES SE INCLUYEN 182 INNOVADORAS UNIDADES QUE ADMITEN DEPÓSITOS DE EFECTIVO EN LÍNEA, INCLUIDOS DEPÓSITOS A TERCEROS, CON O SIN TARJETA DE DÉBITO.

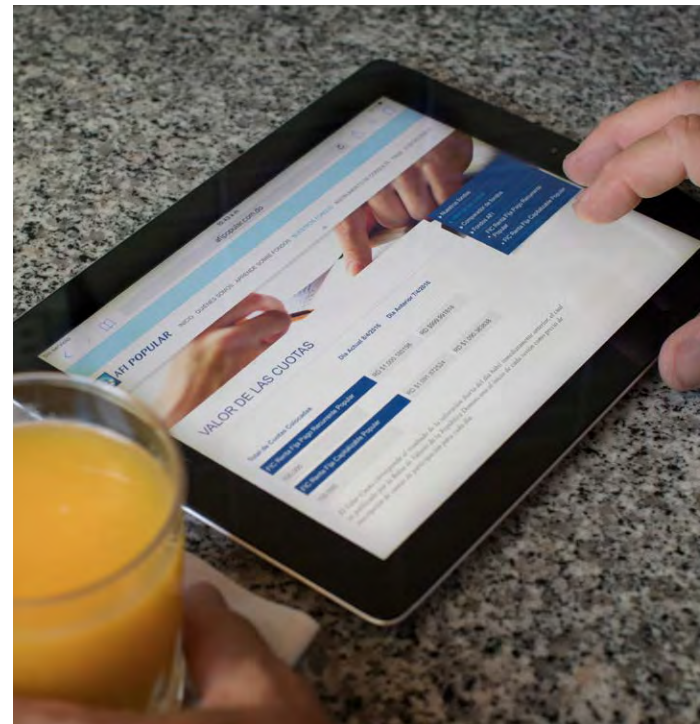


112

millones de transacciones realizadas a través de los canales electrónicos del Popular.



Un 44% de las nuevas unidades incorporan pantallas táctiles, lo que permite mayor disponibilidad para los usuarios.



WEBS DEL GRUPO POPULAR

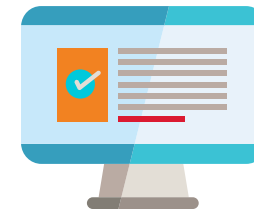
Como parte de las mejoras continuas en los servicios para facilitar la inclusión a un mayor número de clientes, en 2015 fueron renovadas las páginas webs de tres de nuestras filiales.

El sitio de Banco Popular, Popularenlinea.com, estrenó un rediseño con una navegación más ágil, siguiendo estándares internacionales. Los clientes pueden buscar, comparar, escoger y solicitar en línea muchos de los productos financieros que más les convienen y reciben una respuesta inmediata de la institución.

Por su parte, la administradora de fondos de pensiones AFP Popular también rediseñó su portal www.afppopular.com.do, facilitando a los beneficiarios tener información actualizada sobre la administración de sus fondos de pensiones.

Nuestra filial dedicada a los fondos de inversión, AFI Popular, puso en marcha en 2015 su sitio web www.afipopular.com.do, el cual beneficia a los aportantes con mecanismos de transparencia y cumplimiento regulatorio, permitiéndoles seguir a diario la evolución de sus participaciones en los fondos.

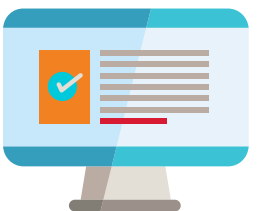
Asimismo, Servicios Digitales Popular, con su marca AZUL, impulsó el comercio electrónico nacional con una página de pagos de fácil integración y alta seguridad, facilitando a muchas webs locales la posibilidad de aceptar pagos en línea de manera sencilla y confiable.



Nuestros sitios webs fueron renovados con un diseño inclusivo que permiten que la navegación sea más fácil para el acceso de un mayor número de usuarios.



EN EL PORTAL WEB
DE AFP POPULAR
LOS AFILIADOS
OBTIENEN
INFORMACIÓN
ACTUALIZADA
SOBRE SUS FONDOS
DE PENSIONES.



SOLUCIONES DIGITALES Y ELECTRÓNICAS

Gracias a la preferencia de nuestras soluciones digitales móviles, 148,643 usuarios de Banco Popular consultan y realizan operaciones bancarias a través de Móvil Banking Popular o vía la aplicación App Popular.

Es destacable también el incremento en el uso de la plataforma tPago, una solución móvil que vincula las cuentas bancarias y las tarjetas de crédito de un cliente con su número de celular.

Por su parte, AZUL se consolidó como una opción relevante en el mercado dominicano de adquirencia, logrando una presencia significativa en los principales comercios del país.

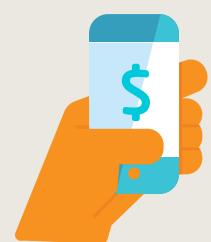
En 2015, AZUL superó los 9,850 puntos a nivel nacional, con 13,820 terminales instaladas, las cuales procesan un volumen superior a los 2.5 millones de transacciones mensuales, equivalentes a una facturación anual superior a los RD\$49,000 millones.

Este logro se alcanzó además con un alto nivel de disponibilidad y estabilidad del servicio, que cuenta con el soporte de First Data, la plataforma líder a nivel global en el procesamiento de transacciones.

AZUL integró también a su portafolio de aceptación marcas como AMEX y las billeteras virtuales Orange m-peso y e-fectivo Móvil de Claro.

Estas billeteras electrónicas son instrumentos de inclusión financiera y bancarización que el Banco Popular ofrece a sus clientes, en alianza con las principales empresas de telecomunicaciones del país. Son cuentas bancarias virtuales preparadas, asociadas al servicio de pagos móviles a través de un número de celular.

Los usuarios sustituyen el efectivo por el uso de estos medios electrónicos y tienen el beneficio de pagar préstamos, su tarjeta de crédito, efectuar retiros de cajeros automáticos, comprar en comercios afiliados a la red AZUL, pagar facturas de las mismas operadoras telefónicas, entre otros servicios, sin necesidad de estar bancarizados.



14.5 millones de transacciones se realizaron a través de las soluciones móviles del Banco Popular.



Popular Bank innovó con el sistema de tarjetas *contactless* o sin contacto gracias al cual los consumidores ahorran tiempo, ya que es mucho más ágil que el pago convencional.

En tanto, nuestra filial internacional Popular Bank inició en 2015 el proyecto de cambio a tarjetas con chip y que, además, cuentan con el innovador sistema *contactless* o sin contacto, el cual permite realizar compras tan solo acercando la tarjeta a una terminal especial de procesamiento de pagos.

Este proyecto se encuentra en la fase final de reemplazo de tarjetas a los tarjeta-habientes durante 2016.

CAPACITACIÓN DIGITAL PARA LA PYME

En el ámbito digital, se añadieron nuevas herramientas de gestión empresarial al portal de contenido ImpulsaPopular.com, del Banco Popular, especializado en temas de interés para la PYME y los emprendedores. Esta página web, de contenido gratuito, ha compartido hasta el momento más de 1,100 artículos y videos sobre finanzas, mercadeo, gerencia o liderazgo sostenible.

IMPULSO AL COMERCIO ELECTRÓNICO

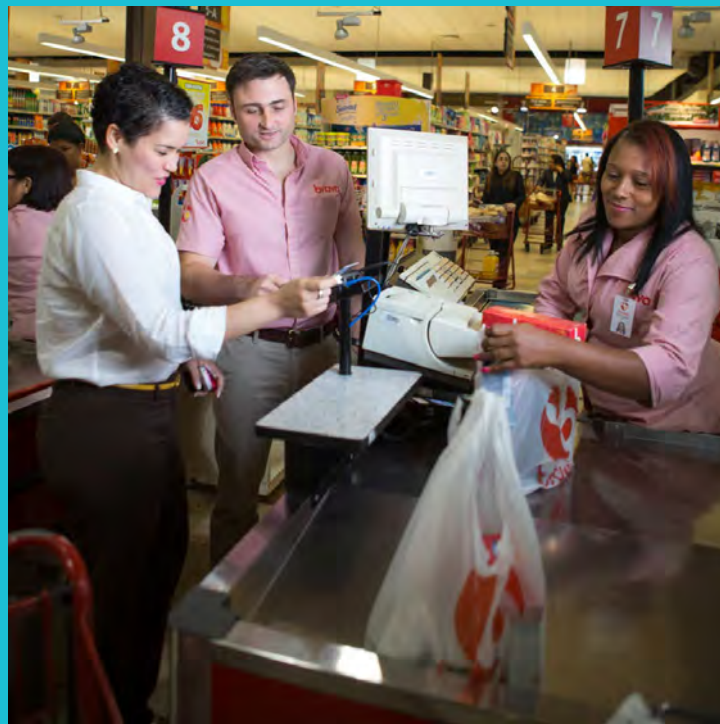
En 2015, el Banco Popular amplió su portafolio de servicios con una alianza exclusiva con PayPal, líder internacional de servicios de pago por Internet, la cual está impulsando el desarrollo del comercio electrónico local.

Los fondos obtenidos por ventas en línea y depositados en PayPal pueden transferirse a través de Popularenlinea.com a una cuenta en el Popular.



Con 13,820 terminales instaladas, AZUL procesa un volumen superior a los 2.5 millones de transacciones mensuales.

AZUL SE HA CONSOLIDADO COMO UNA OPCIÓN RELEVANTE EN EL MERCADO DE ADQUIRENCIA, CON PRESENCIA EN LOS PRINCIPALES COMERCIOS Y ALTA ESTABILIDAD Y DISPONIBILIDAD EN EL PROCESAMIENTO DE TRANSACCIONES.



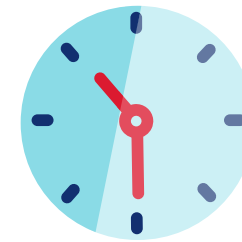
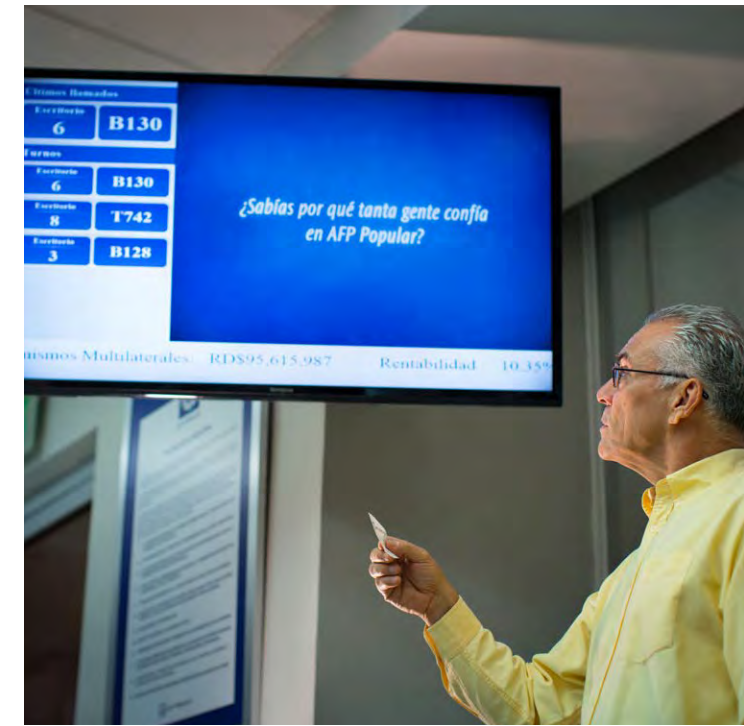
EL PORTAL WEB
IMPULSAPOPULAR.COM,
DISEÑADO PARA CUBRIR
TEMAS DE INTERÉS PARA
LA PYME, AÑADIÓ NUEVAS
HERRAMIENTAS DE GESTIÓN
EMPRESARIAL, ADEMÁS DE
INCLUIR MILES DE ARTÍCULOS
Y VIDEOS.

12,766

transacciones realizadas de PayPal al Popular desde que se lanzó el servicio en exclusiva en abril de 2015 hasta el cierre de año.



RD\$500 millones transferidos desde cuentas PayPal hacia cuentas del Banco Popular, lo que se traduce en un mayor movimiento de la economía local.



Nuestros sistemas de gestión automatizada de filas en Banco Popular han permitido reducir el tiempo de espera hasta un 46%.

UN MODELO DE ATENCIÓN CENTRADO EN EL CLIENTE

Entendemos que el activo más importante con el que contamos es la confianza que en nosotros depositan nuestros clientes y que trabajar en empresas de servicios supone una gran responsabilidad por el impacto que provocamos a diario en las vidas de nuestros usuarios.

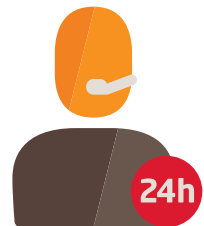
Interesados en mejorar la experiencia y hacer más agradable y eficiente el tiempo de espera, algunas filiales del Grupo Popular innovaron con los sistemas de administración de turnos, en el caso de AFP Popular, y de gestión automatizada de filas, como ocurre en las principales oficinas del Banco Popular.

Estas plataformas permiten la asignación de turnos de forma inteligente y automatizada, donde el cliente o afiliado introduce en la plataforma la operación que desea realizar y el sistema gestiona la demanda de los diferentes tipos de solicitudes y los flujos de usuarios que visitan en ese momento las instalaciones de estas filiales.

Por su parte, nuestro centro de asistencia de llamadas Infocentro implementó la solución Grabación de Pantalla, que introduce mayor nivel de eficiencia en el monitoreo de llamadas. Esta adquisición reduce el riesgo de que se filtren datos confidenciales de los clientes a través de los archivos de audio y pantalla. Además, permite detectar errores de forma más rápida, garantizando la integridad del monitoreo y privacidad del proceso, para beneficio del cliente.



INFOCENTRO
INTRODUJO
MAYORES NIVELES
DE EFICIENCIA EN
EL MONITOREO
DE LLAMADAS,
GRACIAS A
LA SOLUCIÓN
GRABACIÓN DE
PANTALLA.



INNOVACIÓN EN PRODUCTOS Y SERVICIOS



En el Grupo Popular nos enfocamos en continuar siendo un eficiente proveedor de servicios financieros, apoyados en la gestión de la innovación y la mejora continua de nuestros servicios y cartera de productos, con el objetivo de superar las expectativas de nuestros clientes personales y empresariales, facilitándoles su día a día y promoviendo mayores niveles de educación financiera e integración en el sistema financiero formal.

PRÉSTAMOS PARA GANAR CALIDAD DE VIDA

Un total de 3,589 familias pudieron el año pasado cumplir con el sueño de tener su hogar, necesidad atendida por el Banco Popular. La construcción de nuevos proyectos habitacionales fue posible, ya que se otorgaron Préstamos Interinos por más de RD\$739 millones en financiamientos, bajo la liberación del encaje legal de las instituciones financieras, medida tomada por el Banco Central con miras a impulsar la inclusión social de las familias mediante una mayor dinamización del mercado inmobiliario en nuestro país.

2015 inició ofreciendo a las familias opciones de financiamiento para pagar la escolaridad de los hijos a través de Extracrédito, con la promoción *Creamos un futuro juntos*.

También en ese sentido fue lanzado el nuevo producto Extrahogar Popular, un préstamo personal con garantía de la vivienda, un plazo de financiamiento de hasta 10 años y la flexibilidad de poder tomarlo cuando el cliente lo necesite, pudiendo tenerlo disponible de nuevo a medida que lo paga.

Ampliando el fortaleciendo del sector de las pequeñas y medianas empresas, el Banco Popular durante el año pasado concedió facilidades crediticias para satisfacer la necesidad de adquisición de bienes, pago de servicios y capital de trabajo por un monto de RD\$33,951 millones, lo que supone un 11% más que en 2014.

En este ámbito, el Popular firmó en septiembre de 2015 un acuerdo de préstamo con la institución financiera de desarrollo PROPARCO, filial de la Agencia Francesa



128,662
personas
experimentaron
avances en
sus niveles
de bienestar,
gracias a
nuestras
modalidades de
financiamientos
personales.



Autoferia Popular es la plataforma más importante de comercialización y financiamiento de vehículos. En 2015 aumentó un 24% respecto a la última versión para 2,583 unidades aprobadas.

DESDE SU INICIO EN 1998, AUTOFERIA POPULAR HA FACILITADO EL ACCESO DEL PÚBLICO A MÁS DE 22,000 NUEVOS VEHÍCULOS, LO QUE HA CONTRIBUIDO A MODERNIZAR EL PARQUE VEHICULAR, CON UNIDADES MÁS EFICIENTES Y SEGURAS.



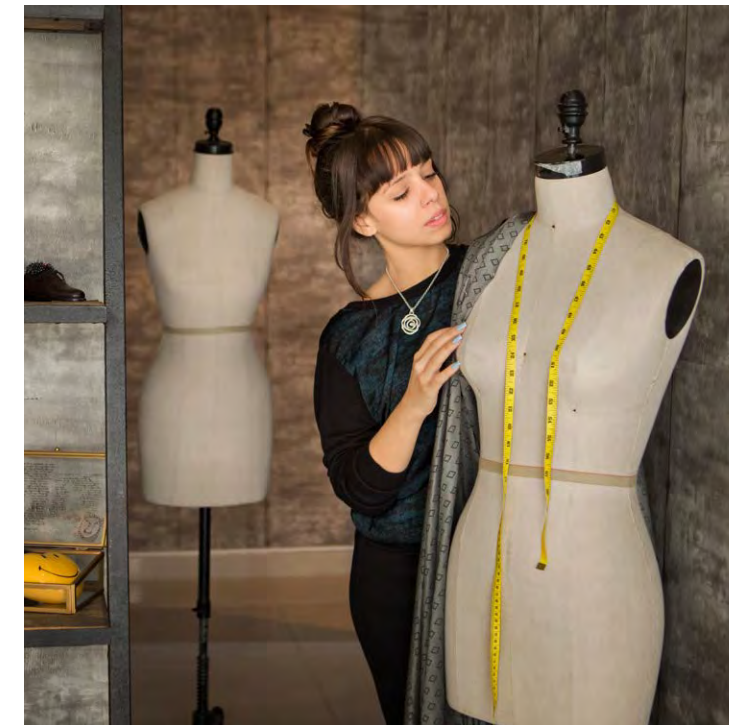
LAS CUENTAS CORRIENTES IMPULSA, IMPULSA DIGITAL Y MÁS IMPULSA CUBREN LAS NECESIDADES FINANCIERAS PARTICULARES DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS EMPRESARIOS PYME QUE SON CLIENTES DEL BANCO POPULAR.

2,000

Cuentas Corrientes se han abierto para las PYME.



El promedio mensual de estas cuentas se ha incrementado en un 20%.



Más de 5,500 empresarios han recibido capacitación en nuestro Programa de Fortalecimiento Empresarial Impulsa.

de Desarrollo (AFD), por un monto de US\$30 millones para financiar proyectos de inversión del segmento PYME, especialmente de empresas exportadoras.

Mención especial merecen los préstamos OKM concedidos durante la vigésima edición de la Autoferia Popular, ascendentes a un monto de RD\$3,109 millones aprobados, un 24% más respecto a la última versión, para financiar 2,583 vehículos nuevos. Desde su inicio en 1998, este evento ha sido la plataforma más importante de comercialización y financiamiento de vehículos de la República Dominicana, facilitando el acceso a más de 22,000 nuevas unidades, lo que ha contribuido a modernizar el parque vehicular dominicano.

PRODUCTOS Y EDUCACIÓN PARA LA PYME

Las pequeñas y medianas empresas son un gran motor de la economía dominicana y una importante fuente de empleos para gran parte de la población.

Sus necesidades financieras están cubiertas con Impulsa Popular, una innovadora plataforma de apoyo a la pequeña y mediana empresa del Banco Popular, iniciada hace cuatro años, y que en 2015 amplió el portafolio de productos con las Cuentas Corrientes Impulsa, Impulsa Digital y Más Impulsa. El promedio mensual de venta se ha incrementado en un 20%.

Adicionalmente, Impulsa Popular viene desarrollando una estrategia diferenciada a favor del fortalecimiento de las PYME, que demuestra el papel del Popular como

una entidad catalizadora del desarrollo económico sostenible desde hace más de 52 años.

Los esfuerzos de capacitación para este sector con el Programa de Fortalecimiento Empresarial Impulsa iniciaron en 2013 con talleres en diversas áreas de negocios, realizados en colaboración con la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD) y la Asociación de Industriales de la Región Norte (AIREN).

MEJOR ASEGURADOS

Cada día nuestros clientes se muestran más comprometidos sobre la importancia de estar preparados ante las diversas situaciones e imprevistos. La campaña de Bancaseguros del Banco Popular en 2015 tuvo notable éxito, siendo el año de mayor crecimiento en ventas, duplicando el objetivo de nuevas pólizas.

Para proteger el historial de crédito de nuestros clientes, hemos incluido nuevas coberturas a las facilidades de crédito con Cuota Segura, que cubre cuatro cuotas del préstamo ante pérdida de empleo, incapacidad laboral o interrupción temporal de las operaciones de un negocio. Para los clientes Premium lanzamos los seguros Vida Popular, Pensión Premium, Garantía Alimenticia y Renta Educativa.

NUEVOS PRODUCTOS DE INVERSIÓN

Continuando con el enfoque estratégico de Grupo Popular para brindar nuevas alternativas de inversión a los clientes, nuestra filial AFI Popular (Administradora de Fondos de Inversión Popular) emitió en el mercado de valores ofertas públicas de dos emisiones de fondos de inversión cerrados: el Fondo Renta Fija Pago Recurrente Popular, que terminó con un patrimonio de RD\$98,707,658.76 y otorga dividendos mensuales de alrededor de un 8% anual, y el Fondo Renta Fija Capitalizable Popular, el cual invierte en títulos valores, en cada oportunidad que se generen ingresos, y que concluyó el año con un patrimonio de RD\$104,938,562.54.



Nuestros productos de Bancaseguros se han acompañado de una campaña divulgativa durante 2015, que ha incidido en la cultura de la prevención.



Con el producto de inversión de corto plazo *forward*, nuestro puesto de bolsa Inversiones Popular accedió a cerca de RD\$1,000 millones en liquidez.

Al mismo tiempo, Inversiones Popular introdujo en su portafolio el producto de inversión de corto plazo *forward*, que permite realizar inversiones a 30, 60, 90 o 180 días a tasas más atractivas que los productos tradicionales del mercado financiero. El *forward* permite al cliente entregar sus fondos, pactando el plazo de la inversión y una tasa de rendimiento capitalizable que se recibe al cumplir el plazo del contrato.

Por su parte, Fiduciaria Popular, subsidiaria orientada al negocio del fideicomiso, innovó el pasado año al colocar el primer Fideicomiso de Oferta Pública de la República Dominicana, denominado Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP. Esta figura fue estructurada y colocada en firme por nuestro puesto de bolsa Inversiones Popular, a un plazo de 10 años y con una calificación de riesgo de Afo (N) otorgada por Feller-Rate. El monto del programa de emisiones fue de US\$8 millones, divididos en ocho tramos que fueron vendidos en su totalidad.

En 2015, Fiduciaria Popular fue la empresa fiduciaria que más contratos firmó en el mercado dominicano, al cerrar 26 nuevos fideicomisos, de los cuales 13 fueron fideicomisos inmobiliarios para desarrollar proyectos de viviendas de bajo costo, que facilitan el acceso a una vivienda digna a un sector de la población dominicana.



INVERSIONES
POPULAR
ESTRUCTURÓ
Y COLOCÓ EL
FIDEICOMISO DE
OFERTA PÚBLICA
DE VALORES
MÁLAGA Nº 01-FP
A UN PLAZO DE
10 AÑOS.





El Banco Popular continúa como el principal financiador del turismo, con más del 46% de los créditos desembolsados a finales de 2015 y, conjuntamente con otras filiales del Grupo Popular, mantiene una cartera superior a los US\$507 millones.

ALIADOS DEL TURISMO

La actividad turística mueve una parte fundamental de nuestro crecimiento y nos proyecta como una economía moderna, abierta, confiable. Conscientes de estas razones y con visión de futuro, Grupo Popular se posicionó desde hace décadas, apoyado de nuestra filial principal, Banco Popular, como la organización financiera pionera en favorecer la expansión de este sector.

Durante 2015 se concretaron acuerdos muy importantes de orden internacional, como nuestra participación en el crédito sindicado con siete grandes bancos españoles para hacer posible la compra de Occidental Hoteles en el país por parte del Grupo Barceló Hoteles. También se destaca la estructuración para la colocación de bonos en el mercado de valores de Meliá Hotels International, por un valor de hasta US\$100 millones.

AVANCE DE SUELDO Y PAGO FLEXIBLE

El Banco Popular ofrece con su producto Cuenta Nómina un gran valor agregado a más de 400,000 empleados que reciben su salario a través del Popular.

La Cuenta Nómina incluye productos de ahorro y crédito asociados con mayores facilidades y flexibilidades para organizar el flujo de su dinero de forma más cómoda y planificada.

Destacan el Avance de Sueldo, que permite adelantar hasta un 30% del salario de forma inmediata, sin comisiones y una conveniente tasa de interés; y el Pago Flexible Popular, una facilidad, única en el mercado, para saldar la cuota del Préstamo Nómina de manera quincenal. El monto promedio de estos préstamos es de RD\$26,000.



Los lectores de la revista Mercado seleccionaron a AFP Popular como la empresa más admirada en su sector durante 2015, reconocimiento que obtuvo también el Banco Popular como la empresa más admirada del país.

RECONOCIMIENTOS

Las empresas del Grupo Popular continuaron en 2015 siendo reconocidas a nivel nacional e internacional por sus aportes y desempeño.

En el caso del Banco Popular, y por segunda ocasión consecutiva, fue elegido como la empresa más admirada en la República Dominicana por los lectores de la revista Mercado, reconocimiento refrendado a inicios de 2016.

También AFP Popular logró ser reconocida en esta edición de la revista Mercado de enero de 2016 en el primer lugar entre las administradoras de fondos de pensiones más admiradas del país.

El Banco Popular fue nuevamente distinguido como el mejor grupo financiero del país, el mejor banco y uno de los 1,000 mejores bancos del mundo por parte de las revistas World Finance, Euromoney y The Banker, respectivamente.

De igual modo, como reflejo de sus innovaciones financieras, en mayo pasado, la Superintendencia de Valores (SIV) reconoció a Fiduciaria Popular por su contribución en el desarrollo del mercado de valores dominicano, al ser la primera fiduciaria autorizada para hacer emisiones de valores de fideicomiso.

INNOVACIÓN PARA LOS JÓVENES



Nuestras filiales llevan a cabo distintas iniciativas que promueven entre los jóvenes la capacitación, la cultura del ahorro y el emprendimiento, poniendo a su disposición canales específicos y un portafolio de productos y servicios para que logren una mayor integración en el sistema financiero formal.

PRODUCTOS FINANCIEROS PARA JÓVENES

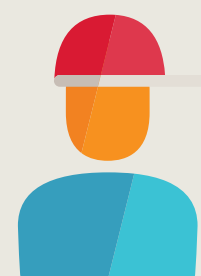
En el Banco Popular, los clientes jóvenes, entre los 18 y los 29 años, cuentan con productos diseñados específicamente para sus necesidades, ya que establecimos una política de reducción del 50% o más sobre las comisiones y otros cargos en sus productos, como la Cuenta Digital Joven, la Cuenta Planner Joven, de planificación financiera, y también el Préstamo OKM Joven.

Los jóvenes representan un tercio de todos los clientes del banco y un 11% del volumen de negocio. Más de 319,000 están afiliados a los servicios de Internet Banking, Móvil Banking, tPago y las billeteras virtuales.

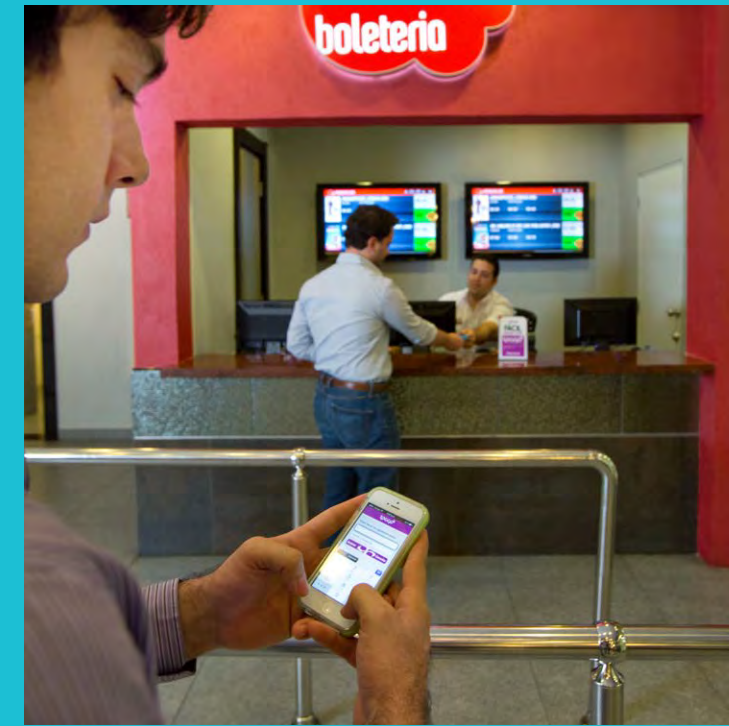
APOYO A LA EXCELENCIA Y LOS VALORES

Las filiales del Grupo Popular tienen entre sus propósitos fomentar el desarrollo integral de la juventud dominicana, aportando ciudadanos íntegros y profesionales bien cualificados.

En tal virtud, destaca la iniciativa del Banco Popular para estudiantes meritorios y fundamentalmente de escasos recursos: el programa de becas Excelencia Popular contempló el año pasado una inversión superior a los RD\$13.5 millones, fondos que sirvieron para mantener los estudios de 182 becados sobresalientes, tanto universitarios como de grado técnico, en 18 instituciones educativas.



El 37% de los clientes digitales del Banco Popular está conformado por jóvenes.



Nuestro objetivo es promover entre los jóvenes la capacitación, la cultura del ahorro y el emprendimiento, y ponemos a su disposición canales específicos y un portafolio de productos y servicios con condiciones preferentes.

NUESTROS MILLENIALS DIGITALES POSEEN UN MAYOR NIVEL DE BANCARIZACIÓN, YA QUE TIENEN CONTRATADOS EN PROMEDIO 3.4 PRODUCTOS BANCARIOS FRENTE A LOS 2 PRODUCTOS QUE POSEEN LOS USUARIOS DE CANALES TRADICIONALES.



INCENTIVAMOS Y PROMOVEMOS LA EXCELENCIA ACADÉMICA EN LA EDUCACIÓN UNIVERSITARIA, EN AQUELLAS ÁREAS QUE SE CONSIDERAN PRIORITARIAS PARA EL DESARROLLO DEL PAÍS.



RD\$13.5

millones fueron invertidos para mantener los estudios de 182 becados sobresalientes.



Nuestro programa de becas Excelencia Popular llega tanto a jóvenes universitarios como de grado técnico.



2,000 estudiantes del INFOTEP recibieron herramientas de auto-conocimiento para fortalecer su desarrollo profesional y humano, gracias al acuerdo con AFP Popular y Fundación Popular.

Por su parte, AFP Popular y la Fundación Popular pactaron en 2015 una alianza estratégica con el Instituto Nacional de Formación Técnico Profesional (INFOTEP) para fortalecer la formación en valores y ética profesional de 2,000 estudiantes que se encuentren en el proceso de término de sus carreras técnicas.

Esta iniciativa se suma a otras que se enmarcan también en el Modelo de Actuación Sostenible del Grupo Popular. Tal es el caso del fideicomiso que administra Fiduciaria Popular para la Fundación Brugal: este fideicomiso maneja el Fondo Brugal para la Educación.

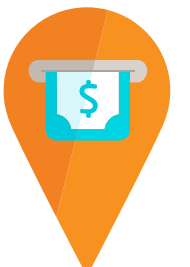
Los fondos son aportados por la Fundación Brugal y en un futuro por otros aportantes para que, con los beneficios de las inversiones que se realicen con estos fondos, se puedan otorgar becas a estudiantes. Fiduciaria Popular realiza las inversiones de los fondos de acuerdo a las instrucciones emanadas de un comité de inversión formado por los fideicomitentes y hace los pagos a los becarios y las instituciones académicas.

EDUCACIÓN FINANCIERA

Fomentamos en las nuevas generaciones la cultura del emprendimiento y dotamos a los jóvenes de conocimientos esenciales para que sepan manejarse en el plano financiero el día de mañana.



FOMENTAMOS
ENTRE LA
JUVENTUD LA
CULTURA DEL
EMPREDIMIENTO
Y LA EDUCACIÓN
FINANCIERA
PARA QUE SEPA
MANEJARSE
ADECUADAMENTE
EL DÍA DE
MAÑANA.





Más de un centenar de centros educativos han participado en nuestros talleres de educación financiera *Finanzas con propósito, Ahorrar nos hace bien y Banquero Joven Popular.*

Con esta meta, hemos impartido durante el pasado año orientaciones en 76 centros educativos de secundaria y nivel universitario, donde los jóvenes acceden a los contenidos adaptados del programa del Banco Popular de educación financiera *Finanzas con propósito.*

Para los más pequeños proseguimos con nuestros talleres *Ahorrar nos hace bien*, una iniciativa educativa, que organizamos junto con la compañía Ciencia Divertida, la cual procura promover de manera lúdica la importancia de un plan de ahorros, la reutilización de materiales reciclables y la preservación de los recursos naturales.

BANQUERO JOVEN POPULAR

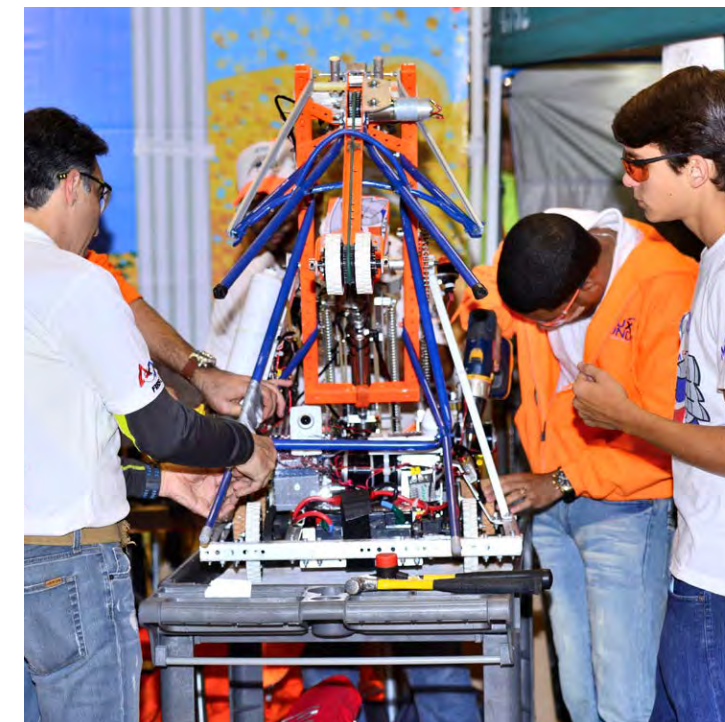
Es un innovador programa de simulación bancaria, de Banco Popular y Junior Achievement Dominicana (JADOM), en el que más de 1,000 alumnos de secundaria de todo el país aprendieron sobre liderazgo empresarial, banca y principios éticos en los negocios.

En 2015, con la participación de 43 centros educativos, llevamos a cabo la segunda edición de este simulador de negocios bancarios, en el que los estudiantes practican el modelo de banca ética del Popular, un estándar de actuación bancaria pionero en el sector financiero nacional, donde las decisiones empresariales se sustentan en nuestra cultura basada en valores y un fuerte modelo de gobierno corporativo.

En el marco de realización de este programa, AFP Popular impartió también charlas a los estudiantes sobre los beneficios de acogerse a un plan de pensiones y la importancia de la planificación del retiro desde temprana edad.

CULTURA EMPRENDEDORA

Con distintos centros universitarios y de grado técnico hemos desarrollado diversas iniciativas para fortalecer las aspiraciones de emprender.



Fomentamos iniciativas para fortalecer las aspiraciones de emprendimiento en los jóvenes universitarios y de secundaria.

En concreto, el Banco Popular tiene un amplio convenio con la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) que incluye, entre otras cosas, el programa *Incubadora de Empresas PUCMM-Banco Popular*, del que se seleccionarán tres proyectos anuales de alto potencial, en los que el banco invertirá un capital semilla para que los estudiantes beneficiados puedan comenzar a emprender.

En UNIBE, para promover las capacidades de los estudiantes, les damos acceso a los talleres especiales de emprendimiento del *Programa de Fortalecimiento Empresarial* que el Banco Popular ha desarrollado con AIRD y AIREN. Los jóvenes meritorios en esta área serán seleccionados para participar en programas de incubadoras de negocios.

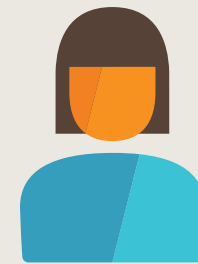
También en 2015 el Popular firmó también acuerdos con la Universidad Intec y el Instituto Politécnico Loyola, cuya finalidad es potenciar el emprendimiento, la orientación financiera, y la creación y desarrollo de oportunidades educativas y laborales para los jóvenes de estos centros.

En el mes de marzo del pasado año, dirigido en esta ocasión a alumnos de secundaria, lanzamos la segunda versión del programa *Emprendedor Popular*, que fomenta en los más jóvenes el interés en el autoempleo y las ganas de innovar, a través de un filme interactivo y charlas motivacionales por parte de jóvenes emprendedores.



INNOVACIÓN SOCIAL INCLUSIVA

En el Grupo Popular procuramos soluciones para problemas económicos y desafíos de la sociedad, como la calidad de la educación, la cultura financiera o los retos del cambio climático. Se trata de promover la formación, la educación en finanzas personales y el desarrollo tecnológico como vías de integración para lograr la participación plena y efectiva en la sociedad, con las herramientas necesarias que garantizan la mejoría de condiciones.



3,000 mujeres de la provincia Valverde ingresaron a un programa de fortalecimiento para impulsar su crecimiento socioeconómico de manera sostenible.

INCLUSIÓN SOCIOECONÓMICA

En el pasado mes de agosto, la Fundación Popular, Inc. y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), a través de una alianza estratégica interinstitucional, implementaron un proyecto para fortalecer e impulsar la inclusión económica, financiera y social de unas 3,000 mujeres de escasos recursos en la provincia Valverde, con el objetivo de mejorar su autonomía económica y aumentar su participación en el tejido productivo local.

Este programa de capacitación permitirá que mujeres productivas de la provincia Valverde tengan un mejor acceso a oportunidades de crédito de manera sostenible, ya que este proyecto les ofrece formación en manejo financiero, emprendimiento y formalización de empresas, identificación de oportunidades de negocio, el uso de tecnologías de la información y la comunicación, igualdad de género, liderazgo y desarrollo económico local, tomando en cuenta la sostenibilidad ambiental en las actividades productivas y la interlocución entre los actores públicos y privados.

Otro aspecto que contribuye con la inclusión y el desarrollo socioeconómicos de comunidades enteras ha sido la puesta en operación de microcentrales hidroeléctricas que proveen energía limpia a 18 comunidades de las provincias La Vega, San José de Ocoa, Santiago Rodríguez, Santiago, María Trinidad Sánchez y Elías Piña. Esta iniciativa es posible gracias al esfuerzo conjunto de la Fundación Popular, la Unidad de Electrificación Rural y Suburbana (UERS-CDEEE), el Programa de



CONTRIBUIMOS
CON EL
DESARROLLO
SOSTENIBLE
LLEVANDO
ENERGÍA LIMPIA
A COMUNIDADES
SIN LUZ.



CONTINUAREMOS,
JUNTO A NUESTROS
ALIADOS, IMPULSANDO
EL DESARROLLO
SOSTENIBLE EN
DISTINTAS COMUNIDADES
DEL PAÍS.



18

comunidades han sido favorecidas con la puesta en operación de microcentrales hidroeléctricas en distintos puntos de la geografía nacional.



Damos prioridad al uso de fuentes de energías renovables aprovechadas localmente, que mejoren el bienestar presente y abran la puerta al futuro de las comunidades.



El fideicomiso de administración de ahorro es una solución financiera pionera e innovadora, que permite a los trabajadores de una empresa construir un patrimonio conjunto con los mejores rendimientos y condiciones más favorables.

Pequeños Subsidios del Fondo Para el Medio Ambiente Mundial (PPS-SGP/FMAM/PNUD) y la organización Guakia Ambiente, además del propio apoyo de los comunitarios.

Asimismo, otra innovadora solución financiera, pionera y única en el país, ha sido el fideicomiso de administración de ahorro implementado en la cooperativa de trabajadores de la empresa Bepensa Dominicana por parte de nuestra filial Fiduciaria Popular.

Este instrumento fiduciario cumplió un año de funcionamiento con gran éxito. El fideicomiso permite a los empleados de esta empresa destinar una parte del salario de forma programada, construyendo en conjunto un patrimonio que les permite hacer crecer su dinero más rápido que si lo hiciesen de forma individual o a través de otros mecanismos financieros más tradicionales. Asimismo, pueden obtener financiamiento de esos fondos del fideicomiso en condiciones más favorables y asequibles.

Los fondos del fideicomiso se invierten en instrumentos de bajo riesgo y logran una tasa más ventajosa que inversiones individuales.


El programa de educación financiera *Finanzas con propósito* se complementa con varios productos de ahorro y de facilidad crediticia, reportando un índice de satisfacción superior al 90%.

FINANZAS CON PROPÓSITO

El programa de educación financiera del Banco Popular *Finanzas con propósito* cumplió en 2015 su primer año de vigencia, habiendo impactado en 13,638 personas, que se capacitaron en finanzas personales y optimizaron su desempeño financiero.

Certificamos que, una vez estos clientes toman la capacitación, reflejan una disminución de alrededor del 2% en el atraso con sus productos de crédito, un incremento de su tasa de ahorro del 5% y un aumento de la tenencia de productos del 8.8%, lo cual se traduce en un mayor nivel de bancarización.

Finanzas con propósito se complementa con varios productos de ahorro y de facilidad crediticia.

PLANIFICA TU RETIRO

En 2015, dentro de sus programas de responsabilidad social y a sabiendas de que un propietario de un fondo de pensiones bien informado puede administrar sus ahorros de forma efectiva y lograr así sus objetivos a largo plazo, AFP Popular creó el programa *Planifica tu retiro*, el cual consiste en charlas sobre cómo los afiliados pueden proteger su futuro y el de su familia, a través de un plan de retiro bien estructurado y siendo parte activa con una planificación adecuada.

Con este enfoque, se efectuaron 28 charlas a nivel nacional, en las que participaron 2,040 trabajadores. De estas, 12 fueron realizadas en la zona metropolitana, siete en la zona norte y 10 en la zona este.

FORTALECIMIENTO PROFESIONAL DE LA RSE

La Fundación Popular y la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) presentaron en mayo la Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad "Alejandro E. Grullón E.", una iniciativa académica pionera en el país, cuyo objetivo es dotar al aparato productivo de la República Dominicana, tanto en



La Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad "Alejandro E. Grullón E." contribuye a la formación de profesionales que posibiliten el desarrollo sostenible de la nación.

su dimensión pública como privada, de los conocimientos y herramientas necesarios para integrar modelos de actuación sostenibles y socialmente responsables que garanticen un equilibrado desarrollo del país.

Para el acto de apertura contamos con la participación del Dr. Bernardo Kliksberg, uno de los pioneros de la Responsabilidad Social Empresarial. Es considerado padre de la Gerencia Social y de la Ética para el Desarrollo. Autor de 63 obras traducidas a múltiples idiomas, el Dr. Kliksberg es asesor especial de la ONU, PNUD, FAO, UNESCO, UNICEF, OMS, OPS, OIT y otros organismos internacionales.

Las actividades de la cátedra iniciaron con la Maestría en Responsabilidad Social Empresarial (RSE) y Sostenibilidad, impartida por catedráticos de la PUCMM y de la Universidad Politécnica de Valencia, en una alianza estratégica que otorgará la doble titulación por ambas universidades.

Entre las acciones para promover el fortalecimiento de las organizaciones sin fines de lucro en el país, destaca el patrocinio de la Fundación Popular del Primer Foro de la Sociedad Civil, en el marco del vigésimo aniversario de Alianza ONG. En el acto se dieron cita representantes de las principales ONG del país, instituciones estatales y sectores involucrados con la sociedad civil, que debatieron diferentes temas con paneles de expertos y una asistencia total durante los dos días de unas 475 personas.

FIDUCIARIA
POPULAR FIRMÓ
LOS PRIMEROS
FIDEICOMISOS
ORIENTADOS A
PRESERVAR LAS
PRINCIPALES
CUENCAS
HIDROGRÁFICAS
DEL PAÍS.



En este mismo orden y en alianza con Amauta Internacional, la Fundación Popular realizó un taller especializado de formación de líderes para cinco organizaciones de bien social. Este proceso formativo consta de un taller de unos 4 a 6 meses, donde hay reuniones presenciales y en línea con un facilitador experto en temas de comunicación para mejorar la interacción de estas ONG.

MEDIOAMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

Como grupo financiero, comprendemos el impacto que los efectos del cambio climático tendrán sobre nuestro modelo de crecimiento económico.

Sin ir más lejos, en diciembre de 2015, tuvimos el privilegio de poder participar en los debates de la COP21, en París, acompañando a la delegación oficial del gobierno dominicano, los cuales dieron lugar al Acuerdo del Clima, un punto de partida para iniciar un proceso que, de manera más decidida, permita mitigar el calentamiento global.

Entre los puntos del acuerdo, nos felicitamos por el hecho de que se tomara en cuenta la importancia de impulsar la educación como eje fundamental para enfrentar los desafíos ligados al cambio climático, algo que forma parte de los esfuerzos que realiza nuestra institución con los más jóvenes.

OFICINAS FOTOVOLTAICAS

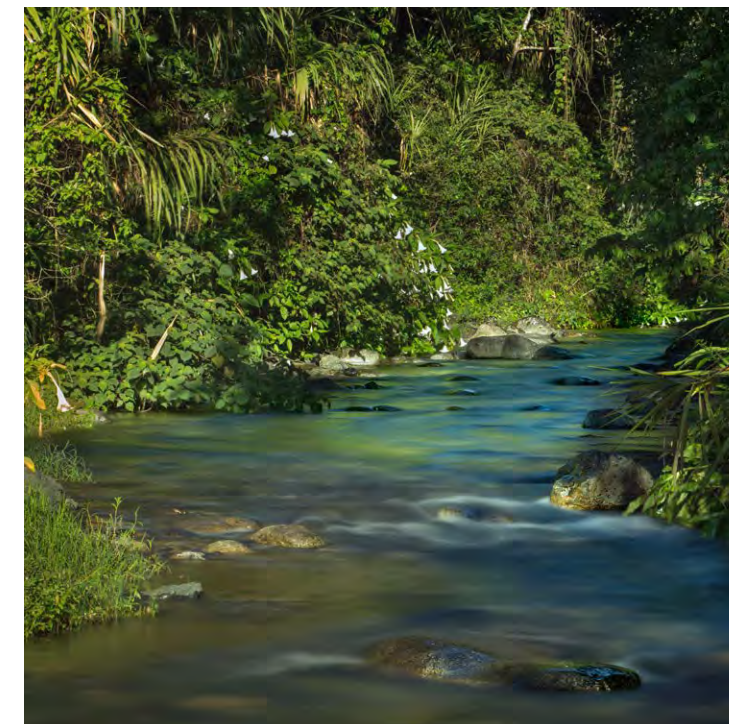
Como parte del fomento de prácticas de negocio medioambientalmente sostenibles, cerramos 2015 con 50 oficinas fotovoltaicas del Banco Popular, la cuarta parte de nuestra red de sucursales, y más de 8,000 paneles solares en funcionamiento, los cuales proveen energía limpia para alimentar nuestros procesos internos, con una capacidad instalada de 2.2 megavatios (mW).

En términos medioambientales, estas 50 sucursales contribuyen a una reducción ponderada de 2.1 toneladas en emisiones de CO2 a la atmósfera, equivalentes a salvar anualmente 212,000 árboles.

Proyectamos terminar 2016 con una capacidad instalada de 2.4 megavatios (mW).



Ahorramos en promedio el 41% de la factura eléctrica de nuestras oficinas fotovoltaicas.



1,500 estudiantes de 3ro y 4to de media participaron en la primera versión del programa ¡Soy ecoeficiente!

FIDEICOMISOS FILANTRÓPICOS A FAVOR DEL MEDIOAMBIENTE

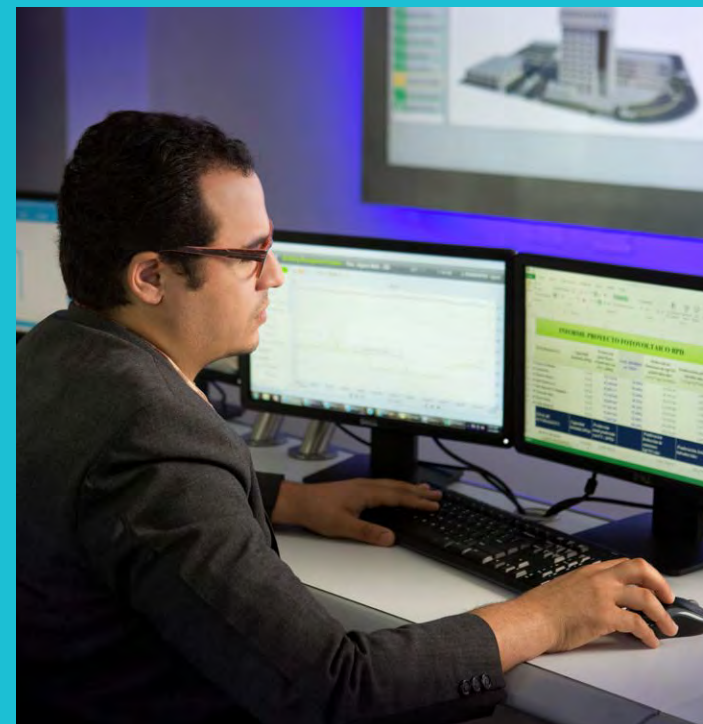
Durante el año 2015, la filial Fiduciaria Popular firmó los primeros fideicomisos filantrópicos a favor del medioambiente. Se trata del Fideicomiso del Fondo de agua Yaque del Norte y Fideicomiso del Fondo de agua de Santo Domingo, ambos destinados a administrar los fondos para la recuperación de las principales cuencas hidrográficas del país.

La firma de estos fideicomisos constituye una herramienta financiera responsable, que provee recursos sostenibles para renovar los ecosistemas productores de agua en las cuencas que abastecen las principales ciudades del país.

¡SOY ECOEFICIENTE!

Aliados con el Centro para el Desarrollo Agropecuario y Forestal (CEDAF), en el Banco Popular presentamos la primera versión del programa educativo *¡Soy ecoeficiente!*, una innovadora iniciativa en la que participan estudiantes provenientes de 25 comunidades educativas públicas y privadas de las principales ciudades del país.

Estos jóvenes alumnos deben plantear proyectos realizables en su plantel educativo y que den respuesta a algunos desafíos del cambio climático, fomentando específicamente la cultura 3R (Reducir, Reutilizar, Reciclar), el manejo sostenible del agua y el uso de la eficiencia energética y de las energías renovables.

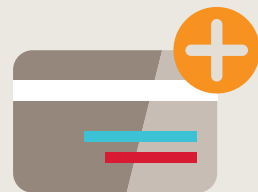


La producción de energía solar de las oficinas energéticamente sostenibles del Banco Popular permitiría, por ejemplo, iluminar hasta 694 hogares con un consumo promedio por vivienda de 400 kilovatios (kWh) hora por mes.

NUESTRA ORGANIZACIÓN FINANCIERA ES LA INSTITUCIÓN PRIVADA DEL PAÍS CON MAYOR CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE ENERGÍA SOLAR, CON 50 OFICINAS FOTOVOLTAICAS Y MÁS DE 8,000 PANELES SOLARES.



NUUESTRA TARJETA ECOLÓGICA
ESTÁ CONFECCIONADA
CON UN MATERIAL
BIOTECNOLÓGICO,
EL POLIÁCIDO LÁCTICO (PLA),
UN TERMOPLÁSTICO
DERIVADO DEL ALMIDÓN
DE MAÍZ.



194,329

árboles han sido sembrados desde 1999 por empleados del Grupo Popular, aportando así al cuidado del medioambiente.



Trabajamos para despertar la conciencia a lo interno, por eso nuestros colaboradores se suman como voluntarios en estas jornadas de reforestación.



TARJETA ECOLÓGICA

Como gran novedad y una prueba más del compromiso del Banco Popular para ser una organización financiera responsable en materia de sostenibilidad medioambiental, presentamos en septiembre la Visa FCB Escola, la primera tarjeta biodegradable de la región del Caribe y la segunda de toda Latinoamérica. Confeccionada en un material que puede ser reutilizado hasta 50 veces, esta tarjeta no daña el medioambiente durante su proceso de descomposición, convirtiéndose en fertilizante para el suelo. Si se incinera, es un material no tóxico. Este producto permite al banco y a los tarjetahabientes reducir su huella ambiental.



Con las siembras anuales contribuimos a reducir nuestra huella ambiental.

SEMBRAMOS VIDA

Dando continuidad a las labores de reforestación, en colaboración con el Plan Sierra, más de 400 voluntarios de nuestra institución sembraron 5,260 árboles de caoba hondureña en una extensión de 131.5 tareas de tierra de la comunidad El Pinal, La Cuesta, de San José de las Matas, en Santiago.

Con esta actividad recurrente cada año y que forma parte de la actuación sostenible desde 1999 de las filiales del Grupo Popular, buscamos contribuir a la reducción de la huella ambiental y aportar así al cuidado del medioambiente.



Nuestras filiales promueven los derechos de los niños colaborando en programas que impulsen iniciativas socioeducativas para su reinserción social.

PERSONAL MOTIVADO

También en materia de educación y respeto medioambiental, los empleados de Banco Popular participaron con entusiasmo en el programa *Ecoeficiencia y Cultura 3R*, logrando recolectar 1,190 libras de papel y 1,400 libras de plástico dentro de las instalaciones, las cuales fueron llevadas a puntos limpios.

Este programa se completó durante el año con un sitio informativo dentro de la Intranet y más de 20 publicaciones en distintos medios internos de comunicación. Por su parte, alrededor de 200 empleados de nuestra filial Infocentro recibieron dos charlas motivacionales a cargo de Francina Hungría, quien compartió su experiencia de vida a través de la conferencia “Lo mejor de ti, el poder de tu actitud”, exhortando a los jóvenes de esta unidad laboral a que no se detengan ante la adversidad, sino que, como ella, deben mantener el deseo de superación constante, transformando los obstáculos en oportunidades para visualizar un futuro mejor.

CONTRA EL TRABAJO Y EL ACOSO INFANTIL

Empleados de nuestra filial internacional Popular Bank asistieron como voluntarios a la marcha del Día Mundial Contra el Trabajo Infantil, el 12 de junio, organizada por Casa Esperanza, entidad que ayuda a pagar las cuotas escolares de los niños de familias que viven en situación de pobreza extrema. En la actualidad, unos 5,000 niños participan en el programa de reducción del trabajo infantil en los cafetales de las zonas montañosas de Panamá.

También la Fundación Popular dio su apoyo económico a la campaña mundial contra el trabajo infantil instituida por la Organización Internacional del Trabajo, colaborando para la reproducción de los materiales informativos de la OIT, en los que llaman la atención a nivel global sobre este problema que afecta a millones de niños y que reproduce la pobreza y la desigualdad.

En adición, con una clara visión de inclusión y de reducción de la deserción escolar, y contribuir así con la erradicación del trabajo infantil, la Fundación Popular man-



El Grupo Popular lleva casi 20 años respaldando las iniciativas de Acción Empresarial por la Educación (EDUCA), especialmente, el Seminario Internacional Aprendo, que capacita miles de profesores cada año.

tuvo su apoyo a la organización Canillitas con Don Bosco, impactando a 500 niños a través de salas de tareas, salas de reforzamiento, matrícula escolar, entrega de útiles escolares y campamento de verano para jóvenes. Este programa nos valió un reconocimiento de Muchachos y Muchachas con Don Bosco en diciembre de 2015, por nuestro aporte en pro del desarrollo de la misión de esta importante organización educativa.

En este mismo orden, a través de Fundación La Merced, organización que trabaja con niños en riesgo social, beneficiamos a 35 menores a través de cursos de formación técnico-vocacional.

En alianza con el Departamento de Estado de la Embajada de los Estados Unidos de América y en el marco del Proyecto Neo-RD, la Fundación Popular realizó tres talleres de prevención del acoso escolar en las escuelas, dirigidos a orientadores, directores de centros y docentes. Un total de 167 personas recibieron esta valiosa formación.

A FAVOR DE LA EDUCACIÓN DE CALIDAD

En el terreno educativo, es destacable también el soporte constante que por 19 años prestamos desde el Grupo Popular a la organización EDUCA, en su tarea de aportar al desarrollo de la comunidad educativa del país, específicamente al colectivo de maestros.



Así, un año más, auspiciamos el Congreso Internacional Aprendo, en el que participaron 1,300 docentes a nivel nacional durante un fin de semana completo, teniendo la oportunidad de conocer los más avanzados enfoques en temas educativos de la mano de 16 expositores internacionales y locales.

ENFOCADOS EN LA SALUD

Tener una mejor calidad de vida mediante el fomento de una atención médica integral y de calidad, especialmente entre grupos vulnerables, así como establecer y desarrollar estrategias de prevención para mantener altos estándares de salud es un objetivo de la Fundación Popular.

En ese sentido, en 2015, continuamos centrando esfuerzos en el Hospital Universitario Maternidad Nuestra Señora de La Altagracia, uno de los cuatro centros con mayor tasa de mortalidad materna.

Ahí hemos establecido una estrategia integral que, durante el pasado año, pudo articular la dotación de equipos médicos de última generación para las UCI Neonatal y de Adultos, la formación y la capacitación al personal médico e intrahospitalario, la entrega de medicamentos a través de la alianza Sanar una Nación y el remozamiento de la planta física del área de servicios de VIH/Sida de dicho centro hospitalario.



En la Maternidad Nuestra Señora de La Altagracia desarrollamos una estrategia integral, con dotación de equipos médicos, medicamentos y capacitación profesional.



Durante 2015, 677,423 personas se beneficiaron de la dotación de 461,599 unidades de medicamentos y alimentos fortificados a través de Sanar una Nación, la mayor alianza a favor de la salud en la República Dominicana.

Esta intervención integral pretende conducir a esta maternidad a ser un hospital modelo, que pueda replicar su experiencia a otros centros del país.

En esta área, el Grupo Popular pertenece a la mayor alianza a favor de la salud en la República Dominicana, Sanar una Nación, una innovadora iniciativa de colaboración social que une nuestros esfuerzos a los del Grupo Ramos, Grupo Rica, Grupo Universal, Pagés BBDO y CitiHope International.

Con el foco puesto sobre el colectivo de los envejecientes, la filial AFP Popular promovió en 2015 la inclusión social y la mejora de su calidad de vida, alcanzando un acuerdo con la Fundación Manos Arrugadas.

El alcance de esta colaboración es crear un espacio en el cual personas envejecientes y desprotegidas puedan recibir atenciones diarias en un ambiente digno, promoviendo el respeto y el valor de esta parte sensible de la población.

MÚSICA CLÁSICA Y TEATRO

Estamos presentes en multitud de iniciativas que permiten a los dominicanos el acceso a la cultura. Así, en 2015 el Banco Popular continuó apoyando la Temporada Sinfónica, con la Orquesta Sinfónica Nacional, e igualmente dimos auspicio al tradicional Concierto Altagraciano, que en su XVII edición contó con la participación del joven y destacado violonchelista internacional Jonah Kim.

También, respaldamos, desde su origen, los conciertos de La Villa de Santo Domingo, que contribuye a educar y recuperar, desde la música, la Ciudad Colonial.

Asimismo, en AFP Popular respaldamos a nuestros clientes en edad avanzada de una manera diferente, ofreciéndoles oportunidades para divertirse en esa etapa de la vida, y por eso apoyamos la obra teatral "Toc Toc", presentada el pasado mes de julio en la Sala Ravelo del Teatro Nacional.

ESTAMOS PRESENTES EN MÚLTIPLES INICIATIVAS QUE PERMITEN A LOS DOMINICANOS EL ACCESO A LA CULTURA, COMO LA MÚSICA, EL BALLET, EL TEATRO Y LA PUBLICACIÓN DE LIBROS SOBRE NUESTRA IDENTIDAD.



1,400

descargas hasta el momento se han registrado en la aplicación para dispositivos móviles basada en el libro *Trazos en el mar*, sobre la vida y obra del arquitecto Guillermo González.



En el campo de la danza destacamos el año pasado nuestra participación como patrocinadores en los premios Eladia Cuello, que buscan incentivar el talento joven, así como en la Temporada del Ballet Nacional Dominicano.



En el libro *Trazos en el mar* se destacan obras de gran visión internacional como el Parque Eugenio María de Hostos, el edificio Copello, el antiguo Hotel Jaragua, el Hotel Hamaca, el Casino de Güibia, los edificios del Centro de los Héroes, entre muchas otras.

LIBRO *TRAZOS EN EL MAR*

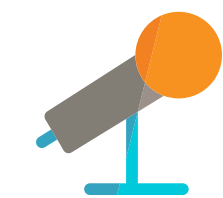
El más reciente aporte bibliográfico del Banco Popular se titula *Trazos en el mar: Guillermo González, arquitecto de la modernidad dominicana*, autoría del también arquitecto Gustavo Luis Moré. Es un libro que recorre la vida y obra del que es considerado padre de la arquitectura racionalista en la República Dominicana y artífice, en muchos aspectos, del moderno Santo Domingo entre los decenios de 1930 y 1960.

Como innovación, el libro se acompaña de una aplicación móvil que permite conocer en profundidad e interactuar con la obra de Guillermo González y que amplía las vías de difusión del libro a nuevos públicos.

Está disponible en www.popularenlinea.com/guillermo.



EN 2015, EL
TRADICIONAL
CONCIERTO
ALTAGRACIANO
CONTÓ CON LA
PARTICIPACIÓN
DE LA SINFÓNICA
NACIONAL Y EL
VIOLONCHELISTA
INTERNACIONAL
JONAH KIM.



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
SOBRE BASE REGULADA**

Grupo Popular, S. A.

31 de diciembre de 2015
(Con el Informe de
los Auditores Independientes)

Carta del Comisario

Lic. Engracia Franjul de Abate

Santo Domingo, D.N.
República Dominicana
7 de abril de 2016

Asamblea General Ordinaria Anual
GRUPO POPULAR, S. A.
Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento del mandato que nos confirió la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el sábado 25 de abril del año 2015 al designarnos Comisario de Cuentas de esta sociedad y de conformidad con sus estatutos y la Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, modificada por la Ley 31-11 del 10 de febrero. Hemos examinado los estados financieros del GRUPO POPULAR, S. A. Y SUBSIDIARIAS, el informe de auditoría externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados PriceWaterhouseCoopers, así como otras documentaciones que consideramos pertinentes conocer en relación con las actividades correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

Hemos revisado las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités de: Gobierno Corporativo y Cumplimiento; de Nombramientos y Remuneraciones; Auditoría; Gestión Integral de Riesgo, y Ejecutivo y Estratégico realizadas durante el año 2015, las cuales hemos considerado satisfactorias, conforme a las atribuciones que han sido puestas a su cargo.

Hemos presentado por separado un informe que incluye análisis, comparaciones y comentarios sobre la situación de la sociedad, sus activos, pasivos y patrimonio, el estado de ganancias y pérdidas y las demás cuentas y balances sometidos por los administradores.

Ese informe, que es parte integral de estas conclusiones, ha estado a la disposición de los señores accionistas, con la debida anticipación, según las prescripciones legales y estatutarias. El resultado de nuestro examen y el alcance de la auditoría realizada por Contadores Públicos Autorizados que actuaron con carácter independiente, revelan que las cuentas presentadas están de acuerdo a los principios contables que regulan las autoridades nacionales y los que rigen en los países donde están localizadas las subsidiarias extranjeras, y que el Consejo de Administración ha cumplido su mandato de un modo correcto y satisfactorio, de conformidad con las facultades que le confieren los Estatutos Sociales.

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, recomendamos formalmente a los señores accionistas aprobar los estados financieros de GRUPO POPULAR, S. A. Y SUBSIDIARIAS correspondientes al 31 de diciembre del año 2015 tal y como han sido presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual, aprobar la gestión del Consejo de Administración y, en consecuencia, otorgarle el descargo por la gestión realizada.



Lic. Engracia Franjul de Abate
Comisario de Cuentas
GRUPO POPULAR, S. A.

Informe de los Auditores Independientes



A los Accionistas y

Consejo de Administración de Grupo Popular, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo 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 determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el

.....
 PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega #29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC,
 Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana.
 Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162



auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión calificada.

BASE PARA 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 2015 y 2014.

OPINIÓN CALIFICADA

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 base para la opinión calificada, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y 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, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

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.

PricewaterhouseCoopers
 30 de marzo de 2016

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Fondos disponibles (Nota 4)	<u>69,043,764</u>	<u>61,116,085</u>
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables	1,595,368	-
Disponibles para la venta	1,271,592	1,187,344
Mantenidas hasta el vencimiento	118,004	114,712
Otras inversiones en instrumentos de deuda	30,446,313	35,896,026
Rendimientos por cobrar	1,011,401	720,022
Provisión para inversiones	(8,663)	(8,058)
	<u>34,434,015</u>	<u>37,910,046</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	227,923,992	201,924,079
Reestructurada	1,571,936	1,763,574
Vencida	1,966,028	1,344,523
Cobranza judicial	398,335	582,620
Rendimientos por cobrar	1,589,842	1,380,108
Provisión para créditos	(4,245,736)	(4,263,063)
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	<u>137,516</u>	<u>99,396</u>
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	327,216	376,046
Cuentas por cobrar	988,551	1,023,655
	<u>1,315,767</u>	<u>1,399,701</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,566,871	3,465,920
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,195,432)	(1,126,128)
	<u>2,371,439</u>	<u>2,339,792</u>
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	268,425	265,861
Provisión para inversiones en acciones	(3,892)	(3,989)
	<u>264,533</u>	<u>261,872</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	17,429,534	15,962,977
Depreciación acumulada	(3,806,697)	(3,301,253)
	<u>13,622,837</u>	<u>12,661,724</u>
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	<u>611,038</u>	<u>662,114</u>
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	3,125,305	2,877,944
Intangibles	1,026,645	1,004,640
Activos diversos	674,348	611,471
Amortización acumulada	(477,646)	(337,342)
	<u>4,348,652</u>	<u>4,156,713</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>355,353,958</u>	<u>323,339,284</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>57,189,915</u>	<u>50,457,130</u>
Cuentas de orden	<u>723,597,503</u>	<u>785,286,072</u>

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	66,158,887	57,952,187
De ahorro	109,935,122	96,854,884
A plazo	63,852,513	64,465,418
Intereses por pagar	188,435	212,920
	<u>240,134,957</u>	<u>219,485,409</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	3,357,445	5,679,397
De instituciones financieras del exterior	18,297	57,675
Intereses por pagar	1,006	2,262
	<u>3,376,748</u>	<u>5,739,334</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	8,861	8,861
De instituciones financieras del país	606,161	139,570
De instituciones financieras del exterior	7,488,245	5,197,751
Intereses por pagar	29,072	22,733
	<u>8,132,339</u>	<u>5,368,915</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>137,516</u>	<u>99,396</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	43,629,811	41,706,945
Intereses por pagar	161,558	151,731
	<u>43,791,369</u>	<u>41,858,676</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>7,965,830</u>	<u>6,774,971</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deuda subordinada	9,066,534	9,064,252
Intereses por pagar	11,565	11,187
	<u>9,078,099</u>	<u>9,075,439</u>
TOTAL PASIVOS	<u>312,616,858</u>	<u>288,402,140</u>
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 21)		
Capital pagado	10,158,799	8,241,777
Capital adicional pagado	19,974,894	15,501,841
Otras reservas patrimoniales	2,512,544	2,175,030
Superávit por revaluación	629,365	647,017
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	35,001	50,817
Ajuste por conversión de moneda	1,908,216	1,709,927
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	548,053	685,121
Resultado del ejercicio	6,587,659	5,605,859
	<u>42,354,531</u>	<u>34,617,389</u>
Interés minoritario	<u>382,569</u>	<u>319,755</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>42,737,100</u>	<u>34,937,144</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>355,353,958</u>	<u>323,339,284</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>57,189,915</u>	<u>50,457,130</u>
Cuentas de orden	<u>723,597,503</u>	<u>785,286,072</u>

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

Manuel A. Grullón
PresidenteLissette De Jesús
Vicepresidenta
Área de FinanzasIgnacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior
de Finanzas, Tecnología y Operaciones

Estado de Resultados Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos financieros (Nota 24)		
Intereses y comisiones por crédito	25,574,975	23,914,856
Intereses por inversiones	3,371,839	3,432,866
Ganancias por inversiones	2,336,535	1,973,766
	<u>31,283,349</u>	<u>29,321,488</u>
Gastos financieros (Nota 24)		
Intereses por captaciones	(6,992,207)	(6,581,455)
Pérdida por inversiones	(763,074)	(461,495)
Intereses y comisiones por financiamiento	(139,531)	(122,988)
	<u>(7,894,812)</u>	<u>(7,165,938)</u>
Margen financiero bruto	23,388,537	22,155,550
Provisión para cartera de créditos (Nota 14)	(2,482,503)	(2,585,507)
Margen financiero neto	20,906,034	19,570,043
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	(61,158)	(125,660)
Otros ingresos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por tarjetas de crédito	3,682,745	3,218,679
Comisiones por servicios	6,898,202	6,266,205
Comisiones por cambio	1,159,259	1,049,274
Ingresos diversos	340,817	246,465
	<u>12,081,023</u>	<u>10,780,623</u>
Otros gastos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	(1,300,812)	(1,031,273)
Gastos diversos	(323,721)	(229,180)
	<u>(1,624,533)</u>	<u>(1,260,453)</u>
Resultado operacional bruto	31,301,366	28,964,553
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	(11,235,588)	(10,570,922)
Servicios de terceros	(3,215,548)	(3,318,588)
Depreciación y amortizaciones	(1,658,573)	(1,430,002)
Otras provisiones	(360,321)	(399,992)
Otros gastos (Nota 27)	(7,129,496)	(6,792,180)
	<u>(23,599,526)</u>	<u>(22,511,684)</u>
Resultado operacional neto	7,701,840	6,452,869
Otros ingresos (gastos) (Nota 28)		
Otros ingresos	2,439,227	2,933,749
Otros gastos	(1,158,235)	(1,091,772)
	<u>1,280,992</u>	<u>1,841,977</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	8,982,832	8,294,846
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(2,327,401)	(2,622,679)
Resultado del ejercicio	6,655,431	5,672,167
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	6,587,659	5,605,859
Interés minoritario	67,772	66,308
	<u>6,655,431</u>	<u>5,672,167</u>

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

Manuel A. Grullón
PresidenteLissette De Jesús
Vicepresidente
Área de FinanzasIgnacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior
de Finanzas, Tecnología y Operaciones

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	25,152,742	23,754,620
Otros ingresos financieros cobrados	4,753,917	4,865,651
Otros ingresos operacionales cobrados	12,036,653	10,777,248
Intereses pagados por captaciones	(7,005,646)	(6,545,817)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(133,647)	(116,163)
Gastos generales y administrativos pagados	(21,179,149)	(19,826,932)
Otros gastos operacionales pagados	(1,623,474)	(1,258,987)
Impuesto sobre la renta pagado	(2,206,996)	(3,249,820)
Cobros diversos por actividades de operación	1,357,850	1,401,588
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,152,250</u>	<u>9,801,388</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (aumento) en inversiones	3,754,367	(1,387,806)
Interbancarios colocados	(160,000)	(2,865,000)
Interbancarios cobrados	160,000	2,865,000
Créditos otorgados	(245,056,038)	(213,344,141)
Créditos cobrados	216,465,975	190,008,912
Inmuebles para la venta y alquiler	51,053	92,824
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(2,263,830)	(2,755,337)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	24,417	690,065
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	846,244	866,679
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(26,177,812)</u>	<u>(25,828,804)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	3,925,628,973	3,910,471,330
Devolución de captaciones	(3,906,395,070)	(3,886,470,369)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	10,033,155	8,128,305
Operaciones con fondos pagados	(7,276,070)	(7,031,437)
Recompra de acciones	(117,047)	(92,453)
Aportes de capital	2,084,718	572,020
Dividendos pagados a los accionistas	(1,005,418)	(4,027,620)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>22,953,241</u>	<u>21,549,776</u>
AUMENTO NETO EN EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7,927,679	5,522,360
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>61,116,085</u>	<u>55,593,725</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>69,043,764</u>	<u>61,116,085</u>

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	<u>6,655,431</u>	<u>5,672,167</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	2,842,824	2,985,499
Otras provisiones	976,100	892,042
Depreciación y amortizaciones	1,658,573	1,430,002
Impuesto sobre la renta diferido	(44,745)	42,799
Impuesto sobre la renta corriente	217,908	559,943
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	150,326	173,593
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos	(14,982)	(391,202)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	36,032	94,437
Efecto fluctuación cambiaria, neta	(134,472)	(155,006)
Otros gastos (ingresos)	333,997	(517,642)
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	2,283	2,283
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(703,546)	(182,904)
Cuentas por cobrar	(33,590)	(370,613)
Cargos diferidos	(190,627)	(535,509)
Intangibles	(84,543)	(145,740)
Activos diversos	(61,757)	213,759
Intereses por pagar	(9,836)	40,180
Otros pasivos	(443,126)	(6,700)
Total de ajustes	<u>4,496,819</u>	<u>4,129,221</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,152,250</u>	<u>9,801,388</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 34.

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

Manuel A. Grullón
PresidenteLissette De Jesús
Vicepresidente
Área de FinanzasIgnacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior
de Finanzas, Tecnología y Operaciones

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 (pérdidas) no realizadas	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Patrimonio antes de Interés minoritario	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2014	7,905,412	14,716,989	1,474,500	732,057	(51,307)	1,483,186	738,588	5,139,679	32,139,104	301,536	32,440,640
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	5,139,679	(5,139,679)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	138,265	322,617	-	-	-	-	-	-	460,882	18,685	479,567
Superávit por revaluación	-	-	-	(85,040)	-	-	85,040	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	102,124	-	-	-	102,124	-	102,124
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	226,741	-	-	226,741	-	226,741
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(3,962,010)	-	(3,962,010)	(65,610)	(4,027,620)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(660,335)	-	-	-	-
En acciones	198,100	462,235	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5,605,859	5,605,859	66,308	5,672,167
Reservas para bienes adjudicados (Nota 21)	-	-	117,148	-	-	-	(117,148)	-	-	-	-
Reservas regulatorias para cartera de créditos (Nota 21)	-	-	583,345	-	-	-	(538,693)	-	44,652	-	44,652
Otros	-	-	37	-	-	-	-	-	37	(1,164)	(1,127)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	8,241,777	15,501,841	2,175,030	647,017	50,817	1,709,927	685,121	5,605,859	34,617,389	319,755	34,937,144
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	5,605,859	(5,605,859)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	590,642	1,378,168	-	-	-	-	-	-	1,968,810	(1,139)	1,967,671
Superávit por revaluación	-	-	-	(17,652)	-	-	17,652	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(15,816)	-	-	-	(15,816)	-	(15,816)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	198,289	-	-	198,289	-	198,289
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(1,001,800)	-	(1,001,800)	(3,618)	(1,005,418)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(4,421,265)	-	-	-	-
En acciones	1,326,380	3,094,885	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	6,587,659	6,587,659	67,772	6,655,431
Reservas para bienes adjudicados (Nota 21)	-	-	181,655	-	-	-	(181,655)	-	-	-	-
Reservas regulatorias para cartera de créditos (Nota 21)	-	-	155,859	-	-	-	(155,859)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201)	(201)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>10,158,799</u>	<u>19,974,894</u>	<u>2,512,544</u>	<u>629,365</u>	<u>35,001</u>	<u>1,908,216</u>	<u>548,053</u>	<u>6,587,659</u>	<u>42,354,531</u>	<u>382,569</u>	<u>42,737,100</u>

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

Manuel A. Grullón
PresidenteLissette De Jesús
Vicepresidente
Área de FinanzasIgnacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo Senior
de Finanzas, Tecnología y Operaciones

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1 ENTIDAD

Grupo Popular, S. A. (el Grupo) 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 tiene su domicilio en la Av. John F. Kennedy No. 20, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales ejecutivos del Grupo 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 de Gestión Interna y Cumplimiento
José Marmol	Vicepresidente Ejecutivo Relaciones Públicas y Comunicaciones
Richard Lueje	Auditor General

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo mantiene sucursales y cajeros automáticos en centros de negocios personales en toda la zona metropolitana de Santo Domingo, provincias del país y en los países donde operan sus subsidiarias del exterior, según se indica a continuación:

UBICACIÓN	2015			
	OFICINAS	CAJEROS AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	TOTAL
Zona metropolitana	99	426	-	525
Interior del país	102	480	-	582
Exterior	2	-	-	2
Total	203	906	-	1,109

UBICACIÓN	2014			
	OFICINAS	CAJEROS AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	TOTAL
Zona metropolitana	95	413	-	508
Interior del país	104	446	1	551
Exterior	2	-	-	2
Total	201	859	1	1,061

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 la población el acceso a los servicios financieros ofrecidos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la red de subagentes era de 1,243 y 772 comercios autorizados, respectivamente.

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 17 de marzo de 2016.

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 vigente, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y disposiciones específicas emitidos por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana (en adelante Junta Monetaria), dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera; se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por dicha superintendencia 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Los presentes 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 (con fecha de vigencia para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018 y que permite la adopción anticipada), requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable 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 de la 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 lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en adelante REA) y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. 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 valúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo o al método patrimonial 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.

- 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 mide al costo amortizado o 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, la provisión para la cartera de créditos corresponde 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 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 créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen en 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 utilizan para la cartera de inversiones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- 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 irreuperables.
- 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 la cartera. Si hubiese deterioro los préstamos 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 cuyo precio de venta es mayor que su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF, sino que el valor de la provisión debe ser transferida a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocer 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 la propiedad, muebles y equipo 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 establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en adelante BCRD) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa 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 en propiedades arrendadas que generen beneficios económicos futuros, entre otros, sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia de Bancos para ser registradas como activos intangibles y activo fijo, respectivamente. La Superintendencia 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 período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- 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 por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nocional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio según estos contratos, sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 3 a los estados financieros 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, 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.

- xx) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados como parte de propiedad, muebles y equipos, y se valúen utilizando los mismos criterios que los utilizados para 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 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 Popular, S. A. (Compañía Matriz) y de sus subsidiarias locales y extranjeras donde posee el control directo e indirecto para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad. Todos los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan con el Grupo así como las ganancias y pérdidas no realizadas, se eliminan en la consolidación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

	PAÍS DE OPERACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	98.67
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	100.00
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	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 Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Grupo Popular Investments Corporation (1)	Estados Unidos de América	100.00
Servicios Digitales Popular, S. A. (2)	República de Panamá	100.00

- 1) Durante el 2014 se produjo la disolución definitiva de BPD Bank, mediante fusión con Grupo Popular Investments Corporation (GPI), entidad continuadora. Esta fusión fue aprobada por el Departamento de Servicios Financieros de la ciudad de New York con efectividad 31 de marzo de 2014. En consecuencia, BPD Bank dejó de ser un banco bajo la ley bancaria de New York y cerró definitivamente sus operaciones. Posteriormente, el Consejo de Administración del Grupo, en su reunión del 26 de junio de 2014, aprobó el inicio del proceso de disolución de GPI frente al Internal Revenue Service (IRS) de los Estados Unidos de América. Esta disolución se llevará a cabo durante un período de 24 meses, luego de cumplir con todas sus obligaciones y la venta o transferencia de sus activos. Asimismo, aprobó la devolución del capital neto invertido por el Grupo, en la medida que la subsidiaria disponga de los activos, para posteriormente realizar su cierre. Durante 2015 esta subsidiaria devolvió capital por US\$7,100 (RD\$310,922), mientras que durante el 2014 correspondió a US\$12,500 (RD\$552,478) (Nota 28 (a)).
- 2) Esta empresa mantiene una sucursal en la República Dominicana que ofrece los servicios de afiliación en comercios para tarjetas de crédito y débito de las principales marcas a nivel mundial.

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 85% y 87% del total de activos y pasivos consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y el 84% y 98% del resultado neto consolidado del Grupo para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. 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

Subsidiarias del exterior

Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria, Servicios Digitales Popular, S. A.

Normas Internacionales de Información Financiera

Grupo Popular Investments Corporation

Políticas contables descritas en notas a los estados financieros

Subsidiarias locales

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

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

Grupo Popular, S. A. - Casa Matriz.

Políticas contables descritas en notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 del estado financiero consolidado, los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos se suman sin ajustar la base contable utilizada por cada subsidiaria.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2.4.3 MONEDA FUNCIONAL Y CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS RADICADAS EN EL EXTERIOR

El Grupo prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), que es su moneda funcional y la de sus subsidiarias locales, incluyendo el Banco Popular Dominicano, principal subsidiaria. La subsidiaria radicada en los Estados Unidos de América mantiene sus cifras en su moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), las subsidiarias Popular Bank, Ltd., Inc., cuya moneda funcional es el balboa (B/.), la unidad monetaria de la 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 extranjera.

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 a su valor en libros según 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, obligaciones de clientes en aceptaciones, rendimientos por cobrar e intereses por pagar.

Inversiones y pasivos financieros

No fue posible determinar el valor razonable de las inversiones en valores locales y acciones, ya que no existe un mercado activo de valores en República Dominicana que permita determinar sus valores razonables; por tanto, las inversiones están valuadas al valor en libros menos el estimado de pérdidas correspondiente, siguiendo los lineamientos del REA.

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 el valor razonable, debido a que para estos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al saldo adeudado menos el estimado de pérdidas correspondientes, siguiendo los lineamientos del REA. Los créditos son segregados por tipos, tales como: comerciales, consumo e hipotecarios.

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 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 de 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 haya 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 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 con cargo a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a 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 la entidad está dispuesta 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 haya 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 la 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 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 6.

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 11.

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 la 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 República Dominicana.

2.7 CARTERA DE CRÉDITOS Y PROVISIÓN 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 de 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 PROVISIÓN 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 y el comportamiento histórico de pago y el riesgo país.

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, menores deudores comerciales, 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 histórico de pago y riesgo del 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. La clasificación de los menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios se basa en los días de atrasos.

En fecha 7 de marzo de 2014 la Superintendencia de Bancos de la república Dominicana emitió la Circular SB: No. 003/14 la cual dispone el tratamiento aplicable a los mayores y menores deudores comerciales al término de la dispensa otorgada a los deudores afectados por la medida de consolidación de deudas en el Sistema Financiero Dominicano. Entre otros

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

aspectos esta circular establece que las entidades de intermediación financiera deben considerar el monto adeudado más contingencia en el sistema financiero para la determinación de los mayores y menores deudores comerciales. En este sentido, son mayores deudores comerciales aquellos que superen los RD\$25,000, y menores deudores los que no excedan los RD\$25,000.

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 2015 y 2014 el Grupo no tiene constituidas 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 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 las provisiones para los rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos en moneda extranjera clasificados D y E.

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. En fecha 25 de julio de 2011 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Circular SB 002/11, la cual establece que no se requerirá la constitución de estas provisiones para los créditos que tengan atrasos menores a 90 días. En fecha 5 de diciembre de 2012 la Superintendencia de Bancos emitió la circular 008/12 la cual extiende el plazo de aplicación de dicha circular hasta tanto se concluya la revisión del REA.

Para la cartera vencida de préstamos en cuotas, el Grupo 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 comerciales una clasificación inicial no menor de "C" independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo del 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 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 irre recuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera 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 y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados 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. En base a lo establecido por el regulador y en adición a las características por las que se considera a un crédito como irre recuperable, el Grupo maneja una política de ejecución de castigos basada en los días de atraso y condiciones específicas por cada tipo de crédito. Los créditos castigados permanecen en las 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 en 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 en 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 30% y un 70% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

El Banco aplica la resolución No. JM 150709 del 9 de julio de 2015 emitida por la Junta Monetaria, que establece que las entidades de intermediación financiera podrán admitir como garantía hasta el 90% del valor de mercado de los warrants de inventarios, y se podrá otorgar a las garantías constituidas por industrias de uso único un tratamiento similar al aplicado a las industrias de uso múltiple. 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 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

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 (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 LA PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO

2.8.1 BASE DE REGISTRO

La propiedad, 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 los resultados.

2.8.2 DEPRECIACIÓN

La depreciación es calculada en base al 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:

Tipos de activos	Vida útil estimada (años)
Edificaciones	20 - 30
Mobiliario y equipos	3-20
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	4
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.

2.9.2 PROVISIÓN PARA 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.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la entidad o recibidas en dación de pago, debe transferirse a provisión para 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 5 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.

2.13 COSTOS DE BENEFICIOS DE EMPLEADOS

2.13.1 BONIFICACIÓN Y OTROS BENEFICIOS

El Grupo registra los beneficios a sus funcionarios y empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de los países en que opera el Grupo y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo.

2.13.2 PLAN DE RETIROS Y PENSIONES

Las subsidiarias locales aportan sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social (ver Nota 33). Los aportes realizados por las subsidiarias locales se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.13.3 INDEMNIZACIÓN POR CESANTÍA

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Grupo registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

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 las políticas de incentivos al personal de cada subsidiaria, los cuales se registran bajo la base de acumulación.

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 correspondiente 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 Depósito Centralizado de Valores, S. A. (Cevaldom), 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 para el producto tarjeta de crédito, los cuales se reconocen si el cliente no paga la totalidad del balance que refleje el estado de cuentas 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 las

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

operaciones de tarjetas de crédito, los cuales 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.

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el estado de resultados 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 de las referidas obligaciones, 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 ventas, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación 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 cotizante.

Comisión anual complementaria

El ingreso por comisión anual complementaria por la administración de los Fondos 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 Banco Central de la República Dominicana. 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 recibido, el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido.

El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases de estados financieros individuales para el Grupo y sus subsidiarias establecidas en las regulaciones impositivas aplicables a cada entidad.

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 esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

2.17 BAJA EN 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 mayor entre los flujos netos de efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 del año en que se determina.

2.19 CONTINGENCIAS

El Grupo considera como contingencias las operaciones por las cuales la entidad 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 23 a los estados financieros consolidados.

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 la entidad 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.

2.21 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están registradas al costo amortizado neto de cualquier pérdida por deterioro.

El gasto por cuentas por cobrar de dudosa recuperación es establecido a través de un cargo a la cuenta de gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar. Estas cuentas por cobrar son cargadas a resultados cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, de acuerdo con los abonos realizados, el historial de pago de los clientes y de la evaluación de garantías, 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 utilidades retenidas 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 arrendamiento operativo. 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 propiedad, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

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 como gasto o ingreso en el mismo período en que se procede a reconocer las pérdidas o ganancias derivadas de la desapropiación.

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, debe ser reclasificado proporcionalmente del patrimonio hacia el estado de resultados 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. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO

Un resumen se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2015		2014	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos y Contingencias:				
Fondos disponibles	777,264	35,341,495	791,219	34,974,491
Inversiones	79,739	3,625,661	57,659	2,547,878
Cartera de créditos	1,946,590	88,509,695	1,706,356	75,426,566
Deudores por				
aceptaciones	3,024	137,516	2,249	99,396
Cuentas por cobrar	2,669	121,357	3,673	162,359
Inversiones en acciones	3,315	150,730	3,317	146,622
Otros activos	6,234	283,454	2,192	96,894
Contingencias (a)	138,104	6,279,465	215,000	9,503,710
	<u>2,956,939</u>	<u>134,449,373</u>	<u>2,781,665</u>	<u>122,957,916</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(2,511,499)	(114,195,595)	(2,373,501)	(104,916,593)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(30,851)	(1,402,753)	(69,187)	(3,058,301)
Fondos tomados a préstamo	(165,324)	(7,517,133)	(118,095)	(5,220,189)
Aceptaciones en circulación	(3,024)	(137,516)	(2,249)	(99,396)
Otros pasivos	(12,431)	(565,226)	(10,281)	(454,454)
Contingencias (b)	-	-	(20,637)	(912,224)
	<u>(2,723,129)</u>	<u>(123,818,223)</u>	<u>(2,593,950)</u>	<u>(114,661,157)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>233,810</u>	<u>10,631,150</u>	<u>187,715</u>	<u>8,296,759</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 incluye Contratos de Cobertura Cambiaria que la subsidiaria bancaria local suscribió con el BCRD. La subsidiaria vendió al BCRD la suma de US\$100,000 para ser canjeados por pesos dominicanos, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

diferencia entre el tipo de cambio inicial y el tipo de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura. Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a contratos por US\$215,000. Los pagos de cobertura del contrato de 2015 serán realizados por el BCRD durante los meses de enero a marzo de 2016. Para el contrato de 2014 el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y marzo de 2015. En 2015 incluye además un contrato a futuro de divisas por la compra de €35,000. 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.

(b) Corresponde a acuerdos de venta a futuro de divisas.

Los tipos de cambio usados para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$45.4691 y RD\$44.2033 por cada US\$1.00 o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

4. FONDOS DISPONIBLES

Un resumen se presenta a continuación:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Caja (a)	8,597,921	8,309,668
Banco Central de la República Dominicana (b)	41,295,417	33,415,933
Bancos del país (c)	3,966,791	2,322,709
Bancos del extranjero (d)	<u>14,155,955</u>	<u>15,681,310</u>
	68,016,084	59,729,620
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	1,027,458	1,386,465
Rendimientos por cobrar	<u>222</u>	<u>-</u>
	<u>69,043,764</u>	<u>61,116,085</u>

(a) Incluyen US\$39,477 en 2015 y US\$53,308 en 2014.

(b) Incluyen US\$358,139 en 2015 y US\$326,081 en 2014.

(c) Incluyen US\$67,054 en 2015 y US\$50,015 en 2014.

(d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$311,331 en 2015 y US\$354,754 en 2014. De estos fondos, US\$17,075 en 2015 y 2014, están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard.

(e) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación e incluyen US\$1,263 en 2015 y US\$4,471 en 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$24,724,556 y US\$350,652 (2014: RD\$19,636,366 y US\$323,024). En 2015 esta subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$24,941,208 y US\$358,222 (2014: RD\$19,844,214 y US\$326,096). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

5. FONDOS INTERBANCARIOS

Un resumen de los fondos interbancarios otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

2015 Fondos interbancarios activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. días	Tasa promedio ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	<u>1</u>	<u>160,000</u>	<u>6</u>	<u>6.25%</u>	<u>-</u>
	<u>1</u>	<u>160,000</u>	<u>6</u>	<u>6.25%</u>	<u>-</u>
2014 Fondos interbancarios activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. días	Tasa promedio ponderada	Balance RD\$
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	14	1,750,000	39	6.25%	-
Citibank, N. A.	3	850,000	3	6.25%	-
Banco del Progreso, S. A.	1	200,000	4	6.50%	-
Banco BHD-Leon, S. A.	<u>1</u>	<u>65,000</u>	<u>1</u>	<u>6.25%</u>	<u>-</u>
	<u>19</u>	<u>2,865,000</u>	<u>47</u>	<u>6.27%</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

6. INVERSIONES

Un resumen se presenta a continuación:

2015					2015				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones: A negociar:					Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,734)	78,858	9.25%	Noviembre 2019
Cuotas de participación	JP Morgan Funds (corresponde a US\$2,578)	117,216	-	-	Cuotas de participación	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	13,476	-	-
Cuotas de participación	Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A.	30,204	-	-	Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$807)	36,699	-	-
Cuotas de participación	Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A.	41,034	-	-			1,271,592		
Cuotas de participación	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	1,337	-	Marzo 2020	Mantenidas hasta el vencimiento:				
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$2,220)	100,912	-	Octubre 2025	Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	10,015	9.38%	Abril 2029
Certificados de inversión especial	BCRD	1,072,750	11.99%	Marzo 2016 - Julio 2022	Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	9,094	7.25%	Mayo 2016
Notas de renta fija	BCRD	46,305	11.43%	Agosto 2016 - Julio 2022	Certificado financiero	Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,175)	98,895	0.20%	Enero 2016
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$785)	153,838	12.55%	Noviembre 2016 - Mayo 2024			118,004		
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$630)	28,647	6.00%	Marzo 2019 - Febrero 2020	Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$59)	2,706	6.61%	Marzo 2019 - Enero 2025	Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$17,466) (a)	3,227,800	8.97%	Noviembre 2016 - Julio 2029
Bonos	Banco Múltiple Ademi, S. A.	303	11.00%	Marzo 2019 - Enero 2025	Certificados de inversión especial	BCRD (incluye US\$4,392) (a) y (b)	13,928,811	11.44%	Enero 2016 - Octubre 2022
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (corresponde a US\$3)	116	6.50%	Febrero - 2025	Notas de renta fija	BCRD	6,243,926	11.22%	Agosto 2016 - Septiembre 2022
		1,595,368			Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	4,569,400	3.50%	Enero 2016
Disponibles para la venta:					Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	19,896	9.25%	Agosto 2016
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$9,918)	450,971	7.00%	Febrero 2023	Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$2,066)	93,936	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$9,799)	445,460	3.00%	Junio 2019	Cuota de participación	Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A.	5,037	-	-
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$5,412)	246,128	6.09%	Febrero 2020 - Marzo 2025	Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,988)	90,400	9.25%	Noviembre 2019
					Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,700	9.39%	Octubre 2020

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2015					2014				
Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento	Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$2,500)	113,673	4.00%	Agosto 2021	Inversiones Disponibles para la venta:				
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$3,333)	151,518	5.90%	Marzo 2020 - Junio 2025	Bonos	AES Andrés (corresponde a US\$10,182)	450,078	9.50%	Noviembre 2020
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$6,791)	308,762	6.57%	Febrero 2018 - Marzo 2019	Bonos	Aeropuerto Siglo XXI (corresponde a US\$1,586)	70,106	9.50%	Noviembre 2019
Cuotas de participación	Administradora de Fondos de Inversiones Popular, S. A.	58,981	-	-	Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde US\$9,937)	439,257	7.00%	Febrero 2023
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$225)	10,210	-	-	Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$5,156)	227,903	6.00%	Enero - Marzo 2020
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia (c)	1,110	7.00%	Enero - Marzo 2016			1,187,344		
Certificado financiero	Banco Múltiple BHD-León, S. A.	100,000	7.79%	Enero - Febrero 2016	Mantenido hasta el vencimiento:				
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Abril 2016	Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	9,729	9.38%	Abril 2029
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	6.25%	Octubre 2016	Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	8,841	7.25%	Mayo 2016
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	2.25%	Enero 2016	Certificado financiero	Wells Fargo Bank N.A. (corresponde a US\$2,175)	96,142	0.20%	Enero 2015
Certificado financiero	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	20,000	19.90%	Febrero 2016			114,712		
Póliza equitativa	Survivorship 2000 (corresponde a US\$3,303)	150,195	-	Indefinido	Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (d)	1,161,554	10.35%	Indefinido	Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$3,936)	1,402,387	12.08%	Febrero 2015 - Mayo 2024
		30,446,313			Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$2,500)	110,508	3.00%	Agosto 2021
	Subtotal	33,431,277			Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$15)	675	6.00%	Febrero 2020
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,245)	1,011,401			Certificados financieros	BCRD (incluye US\$5,637)	13,341,527	13.02%	Enero 2015 - Enero 2021
	Provisión para inversiones (incluye US\$110)	(8,663)			Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	17,555,763	5.06%	Enero 2015
	Total	34,434,015			Certificados de inversión cero cupón	BCRD	584,656	-	Abril 2015

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

		2014		
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Nota de renta fija	BCRD	891,256	11.90%	Enero 2015 - Julio 2021
Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde US\$1,964)	86,808	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Aeropuerto Siglo XXI (corresponde a US\$2,073)	91,628	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	95,252	9.94%	Febrero 2015 - Agosto 2016
Certificado financiero	Banco BHD León, S. A.	100,000	9.00%	Marzo - Enero 2015
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia (c)	1,110	7.00%	Enero - Febrero 2015
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Abril 2015
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	139,800	9.45%	Noviembre 2015
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$7,544)	333,537	7.16%	Febrero 2018 - Marzo 2019
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	6.00%	Octubre 2015
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	4.75%	Enero 2015
Póliza equitativa	Survivorship 2000 (corresponde a US\$3,334)	147,377	-	Indefinido
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular (d)	963,338	11.91%	Indefinido
		<u>35,896,026</u>		
	Subtotal	37,198,082		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,228)	720,022		
	Provisión para inversiones (incluye US\$28)	(8,058)		
	Total	37,910,046		

(a) Incluye acuerdos de venta a futuro de títulos por RD\$902,000. Dichas ventas fueron realizadas durante el mes de enero de 2016, generando una ganancia de RD\$2,600.

(b) Incluye RD\$1,000,000 considerado como cobertura de encaje legal en el Banco Central y en garantía de que los montos liberados de encaje serán destinados a

financiar la construcción y posterior adquisición de viviendas económicas de bajo costo, de conformidad con la Ley sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana, y atendiendo a la Primera Resolución de Junta Monetaria, de fecha 26 de marzo de 2015 que autoriza al Banco Central a liberar encaje legal para estos fines hasta una suma equivalente a RD\$10,000,000 para la Banca Múltiple y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos.

(c) Corresponde a suma restringida.

(d) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

7. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	224,329	202,697
Préstamos (incluye US\$1,754,010 en 2015 y US\$1,435,996 en 2014)	149,645,162	130,778,943
Arrendamientos financieros (incluye US\$15,760 en 2015 y US\$17,968 en 2014) (i)	2,660,836	2,563,302
Descuentos de facturas (incluye US\$130 en 2015 y US\$177 en 2014)	32,728	66,665
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$16,350 en 2015 y US\$14,516 en 2014)	743,409	641,640
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluye US\$910 en 2015 y US\$990 en 2014)	297,170	203,925
	<u>153,603,634</u>	<u>134,457,172</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$80,990 en 2015 y US\$63,813 en 2014)	13,578,605	11,126,398
Préstamos de consumo (incluye US\$17,854 en 2015 y US\$98,249 en 2014)	31,105,522	29,776,696
	<u>44,684,127</u>	<u>40,903,094</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2015	2014
	RD\$	RD\$
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas (incluye US\$52,456 en 2015 y US\$51,570 en 2014)	32,092,870	28,276,247
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$23,717 en 2015 y US\$39,353 en 2014)	<u>1,479,660</u>	<u>1,978,283</u>
	<u>33,572,530</u>	<u>30,254,530</u>
	231,860,291	205,614,796
Rendimientos por cobrar (incluye US\$6,435 en 2015 y US\$5,626 en 2014)	1,589,842	1,380,108
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$22,022 en 2015 y US\$21,902 en 2014)	<u>(4,245,736)</u>	<u>(4,263,063)</u>
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Arrendamientos por cobrar	2,087,345	2,000,572
Valor residual (Nota 23 (i))	<u>573,491</u>	<u>562,730</u>
	<u>2,660,836</u>	<u>2,563,302</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	151,713,369	132,171,759
Reestructurada (ii)	928,610	1,312,287
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	65,058	58,392
Por más de 90 días (iv)	674,852	556,441
En cobranza judicial (v)	<u>221,745</u>	<u>358,293</u>
	<u>153,603,634</u>	<u>134,457,172</u>

	2015	2014
	RD\$	RD\$
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	43,125,404	40,070,113
Reestructurada (ii)	448,682	217,709
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	18,293	15,233
Por más de 90 días (iv)	1,055,901	567,679
En cobranza judicial (v)	<u>35,847</u>	<u>32,360</u>
	<u>44,684,127</u>	<u>40,903,094</u>

	2015	2014
	RD\$	RD\$
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	33,085,219	29,682,207
Reestructurada (ii)	194,644	233,578
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,111	1,828
Por más de 90 días (iv)	149,813	144,950
En cobranza judicial (v)	<u>140,743</u>	<u>191,967</u>
	<u>33,572,530</u>	<u>30,254,530</u>

	2015	2014
	RD\$	RD\$
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigente (i)	1,360,959	1,190,984
Reestructurada (ii)	9,323	9,236
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	77,359	66,720
Por más de 90 días (iv)	118,919	89,182
En cobranza judicial (v)	<u>23,282</u>	<u>23,986</u>
	<u>1,589,842</u>	<u>1,380,108</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,245,736)</u>	<u>(4,263,063)</u>
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</u>

(a) Estos saldos incluyen 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(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:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	115,419,009	111,689,028
Con garantías no polivalentes (ii)	12,162,783	11,237,538
Sin garantía	<u>104,278,499</u>	<u>82,688,230</u>
	231,860,291	205,614,796
Rendimientos por cobrar	1,589,842	1,380,108
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,245,736)</u>	<u>(4,263,063)</u>
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</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 30% y un 90% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

d) *Por origen de los fondos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Propios	230,246,138	204,557,405
Otros organismos internacionales	<u>1,614,153</u>	<u>1,057,391</u>
	231,860,291	205,614,796
Rendimientos por cobrar	1,589,842	1,380,108
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,245,736)</u>	<u>(4,263,063)</u>
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</u>

e) *Por plazos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corto plazo (hasta un año)	61,493,128	57,803,668
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	16,040,734	9,421,179
Largo plazo (más de tres años)	<u>154,326,429</u>	<u>138,389,949</u>
	231,860,291	205,614,796
Rendimientos por cobrar	1,589,842	1,380,108
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,245,736)</u>	<u>(4,263,063)</u>
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,977,343	4,473,136
Pesca	17,761	20,388
Explotación de minas y canteras	296,441	165,240
Industrias manufactureras	31,197,997	24,400,074
Suministro de electricidad, gas y agua	5,714,483	4,359,780
Construcción	6,033,727	7,773,959
Comercio al por mayor y al por menor	48,881,200	40,753,885
Hoteles y restaurantes	21,253,527	23,459,524
Transporte, almacenamientos y comunicación	4,331,692	4,144,381
Intermediación financiera	10,138,373	8,503,619
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	7,498,899	9,423,957
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	214,452	48,002
Enseñanza	2,150,277	2,039,115
Servicios sociales y de salud	3,342,403	2,642,750
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	85,205,361	72,145,322
Hogares privados con servicios domésticos	84,726	116,744
Organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>521,629</u>	<u>1,144,920</u>
	231,860,291	205,614,796
Rendimientos por cobrar	1,589,842	1,380,108
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,245,736)</u>	<u>(4,263,063)</u>
	<u>229,204,397</u>	<u>202,731,841</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

8. ACEPTACIONES BANCARIAS

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	
	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
<u>Bancos corresponsales</u>		
Banco Bradesco Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$586)	26,655	Mayo 2016 - Noviembre 2017
Citibank, NY (corresponde a US\$144)	6,559	Enero - Abril 2016
Bank of America, N.A. (corresponde a US\$452)	20,537	Enero - Mayo 2016
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$1,842)	83,765	Marzo - Mayo 2016
	<u>137,516</u>	
	2014	
	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
<u>Bancos corresponsales</u>		
Banco Bradesco Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$459)	20,287	Junio - Diciembre 2015
Citibank, NY (corresponde a US\$73)	3,226	Enero - Marzo 2015
Bank of America, N.A. (corresponde a US\$464)	20,492	Enero - 2015
Deutsche Bank (corresponde a US\$48)	2,134	Enero - 2015
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$1,205)	53,257	Febrero 2015 - Marzo 2017
	<u>99,396</u>	

9. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen se presenta a continuación:

	<u>2015 RD\$</u>	<u>2014 RD\$</u>
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	44,370	92,199
Comisiones por cobrar (b)	327,216	376,046
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores	68,474	87,128
Cuentas por cobrar al personal (c)	22,107	20,105
Depósitos en garantía (d)	65,685	63,022
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (e)	12,237	606
Cheques devueltos (f)	993	3,275
Anticipos en cuentas corrientes (g)	53,382	267,781
Otras cuentas por cobrar (h)	721,303	489,539
	<u>1,315,767</u>	<u>1,399,701</u>

- (a) Incluye importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$100,000 y US\$215,000 en 2015 y 2014, respectivamente. (Ver más detalle de la cobertura cambiaria en Nota 3). Incluye además la ganancia devengada por los contratos a futuro de divisas con valor nominal de €35,000 y US\$2,000 en 2015 y 2014, respectivamente.
- (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. Incluye US\$273 en 2015 y US\$528 en 2014.
- (c) Incluye US\$3 en 2015 y US\$6 en 2014.
- (d) Incluye US\$276 en 2015 y 2014.
- (e) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo.
- (f) Incluye US\$22 en 2015 y US\$68 en 2014.
- (g) 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 de un día de antigüedad. Los valores que exceden este período son considerados como parte de la cartera de créditos vencida.
- (h) Corresponde mayormente 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. Incluye US\$2,095 en 2015 y US\$2,795 en 2014.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

10. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Un resumen se presenta a continuación:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Mobiliario y equipo	5,720	3,819
Bienes inmuebles	<u>3,561,151</u>	<u>3,462,101</u>
	3,566,871	3,465,920
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,195,432)</u>	<u>(1,126,128)</u>
	<u>2,371,439</u>	<u>2,339,792</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad son los siguientes:

	2015	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
<u>Hasta 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipos	5,660	(1,582)
Bienes inmuebles	<u>2,809,444</u>	<u>(442,083)</u>
	2,815,104	(443,665)
<u>Con más de 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipos	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>751,707</u>	<u>(751,707)</u>
	751,767	(751,767)
	<u>3,566,871</u>	<u>(1,195,432)</u>
	2014	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
<u>Hasta 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipos	3,759	(680)
Bienes inmuebles	<u>2,806,792</u>	<u>(470,079)</u>
	2,810,551	(470,759)
<u>Con más de 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipos	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>655,309</u>	<u>(655,309)</u>
	655,369	(655,369)
	<u>3,465,920</u>	<u>(1,126,128)</u>

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen se presenta a continuación:

	2015					
Emisor	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
Grupo M, S. A. (a)	146,964	10.00%	Comunes	US\$10	N/D	768,105
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250
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 (b)	<u>15,037</u>	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
	268,425					
Provisión para inversiones en acciones (c)	<u>(3,892)</u>					
	<u>264,533</u>					
	2014					
Emisor	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
Grupo M, S. A. (a)	142,873	10.00%	Comunes	US\$10	N/D	768,105
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	18.00%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250
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 (b)	<u>16,564</u>	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
	265,861					
Provisión para inversiones en acciones (c)	<u>(3,989)</u>					
	<u>261,872</u>					

N/D: No disponible

(a) Corresponde a US\$3,232 en 2015 y 2014.

(b) Incluye US\$85 en 2015 y 2014.

(c) Incluye US\$2 para ambos años.

En la República Dominicana no existe un mercado de valores activo donde las subsidiarias locales puedan obtener el valor de mercado de estas inversiones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

12. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos durante los años 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015					2014	
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y equipo	Mejoras en propiedades arrendadas	Diversos y construcción en proceso (b)	Total	Total
Valor bruto al 1 de enero	2,566,609	5,044,372	5,199,884	194,628	2,957,484	15,962,977	14,781,084
Adquisiciones	-	31,259	946,548	2,557	1,286,000	2,266,364	2,758,381
Retiros	-	-	(28,083)	(999)	(9,746)	(38,828)	(369,197)
Transferencias	-	179,140	613,651	4,355	(797,146)	-	-
Efecto cambiario	-	2,214	3,679	1,985	-	7,878	13,842
Reclasificaciones (a)	12,600	-	24,150	49,817	(49,175)	37,392	(239,019)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	-	(744,231)	(27,998)	(34,020)	(806,249)	(982,114)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,579,209</u>	<u>5,256,985</u>	<u>6,015,598</u>	<u>224,345</u>	<u>3,353,397</u>	<u>17,429,534</u>	<u>15,962,977</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(1,014,534)	(2,115,960)	(77,289)	(93,470)	(3,301,253)	(3,172,244)
Gastos de depreciación	-	(189,623)	(1,016,558)	(52,798)	(79,193)	(1,338,172)	(1,184,281)
Retiros	-	-	23,015	996	5,383	29,394	69,234
Reclasificaciones	-	(2)	(229)	1,461	-	1,230	14,107
Efecto cambiario	-	(1,285)	(2,282)	(578)	-	(4,145)	(8,824)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	-	744,231	27,998	34,020	806,249	980,755
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	<u>(1,205,444)</u>	<u>(2,367,783)</u>	<u>(100,210)</u>	<u>(133,260)</u>	<u>(3,806,697)</u>	<u>(3,301,253)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	<u>2,579,209</u>	<u>4,051,541</u>	<u>3,647,815</u>	<u>124,135</u>	<u>3,220,137</u>	<u>13,622,837</u>	<u>12,661,724</u>

(a) Incluye proyectos de tecnología y mejoras en propiedades arrendadas que fueron concluidos y reclasificados en el año a la cuenta de mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización en el renglón de activos diversos.

(b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resumen de los activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Construcción en proceso	1,059,157	1,009,251
Bienes fuera de uso	39,128	39,187
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>2,255,112</u>	<u>1,909,046</u>
	<u>3,353,397</u>	<u>2,957,484</u>

13. OTROS ACTIVOS

Un resumen se presenta a continuación:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	1,055,319	1,010,574
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$18 en 2015 y US\$40 en 2014)	377,791	473,862
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluye US\$209 en 2015 y 2014)	882,206	999,927
Gastos pagados por anticipado	340,659	332,979
Cargos diferidos diversos (incluye US\$5,039 en 2015 y US\$761 en 2014)	<u>469,330</u>	<u>60,602</u>
Subtotal	<u>3,125,305</u>	<u>2,877,944</u>
Intangibles		
Software (incluye US\$3,925 en 2015 y US\$3,472 en 2014)	932,269	910,264
Plusvalía adquirida (a)	<u>94,376</u>	<u>94,376</u>
	1,026,645	1,004,640
Amortización acumulada de software (incluye US\$3,296 en 2015 y US\$2,645 en 2014)	<u>(477,646)</u>	<u>(337,342)</u>
Subtotal	<u>548,999</u>	<u>667,298</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelaría, útiles y otros materiales (incluye US\$23 en 2015 y US\$82 en 2014)	136,672	97,669
Bibliotecas y obras de arte (incluye US\$13 en 2015 y 2014)	39,241	39,211
Mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización (b)	<u>460,993</u>	<u>426,981</u>
	636,906	563,861
Partidas por imputar (incluye US\$303 en 2015 y US\$253 en 2014) (c)	<u>37,442</u>	<u>47,610</u>
	674,348	611,471
Total	<u>4,348,652</u>	<u>4,156,713</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de una subsidiaria.
- (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 o propiedad, muebles y equipos, según sea el caso.
- (c) 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.

14. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

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

	2015						
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Inmuebles para la venta RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2015	4,103,909	12,047	159,154	1,126,128	335,248	3,338	5,739,824
Constitución de provisiones	2,482,503	-	240,199	91,659	28,463	-	2,842,824
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3,403)	(3,403)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(151,768)	-	-	151,768	-	-	-
Transferencias de provisiones	135,956	381	(2,592)	(60,381)	(73,364)	-	-
Recuperaciones (a)	24,732	-	-	-	-	-	24,732
Castigos contra provisiones	(2,555,420)	-	(218,052)	(113,742)	-	-	(2,887,214)
Efecto de diferencias en cambio	26,879	127	236	-	2,260	65	29,567
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,066,791	12,555	178,945	1,195,432	292,607	-	5,746,330
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (b)	4,050,908	12,393	175,812	1,195,386	287,199	-	5,721,698
Exceso sobre provisiones mínimas	15,883	162	3,133	46	5,408	-	24,632

	2014						
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Inmuebles para la venta RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2014	4,478,344	17,120	213,279	1,173,351	277,400	2,501	6,161,995
Constitución de provisiones	2,585,507	-	184,081	118,626	97,285	-	2,985,499
Liberación de provisiones	-	(282)	-	-	-	-	(282)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(146,192)	-	-	146,192	-	-	-
Transferencias de provisiones	194,481	(4,828)	14,927	(164,472)	(40,855)	747	-
Recuperaciones (a)	20,865	-	-	-	(762)	-	20,103
Castigos contra provisiones	(3,021,678)	-	(253,403)	(147,569)	-	-	(3,422,650)
Reclasificación de reserva (Nota 21.2)	(44,652)	-	-	-	-	-	(44,652)
Efecto de diferencias en cambio	37,234	37	270	-	2,180	90	39,811
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,103,909	12,047	159,154	1,126,128	335,248	3,338	5,739,824
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (b)	3,964,048	9,038	147,750	1,126,082	335,178	3,338	5,585,434
Exceso sobre provisiones mínimas	139,861	3,009	11,404	46	70	-	154,390

(a) Las recuperaciones en 2015 y 2014 corresponden a cobros de créditos castigados por las subsidiarias bancarias del exterior que, de acuerdo a las respectivas regulaciones, se reintegran a la provisión.

(b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados en base a 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de RD\$24,632 y RD\$154,390, respectivamente, no superan el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes en República Dominicana.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. El monto reportado como castigo corresponde a provisión utilizada cuando se vende un bien y el precio de venta es menor al valor de la adjudicación.
- (d) Esta provisión se incluye en otros pasivos, ver Nota 19.

15. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Un resumen se presenta a continuación:

(a) *Por tipo*

	2015				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	54,941,504	0.96%	11,217,383	0.15%	66,158,887
De ahorro	46,022,187	0.69%	63,912,935	0.20%	109,935,122
A plazo	24,909,032	5.49%	38,943,481	1.80%	63,852,513
Intereses por pagar	66,639	-	121,796	-	188,435
	125,939,362	1.76%	114,195,595	0.74%	240,134,957

	2014				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	48,919,009	0.89%	9,033,178	0.20%	57,952,187
De ahorro	40,596,427	0.70%	56,258,457	0.20%	96,854,884
A plazo	24,984,179	5.76%	39,481,239	1.86%	64,465,418
Intereses por pagar	69,201	-	143,719	-	212,920
	114,568,816	1.88%	104,916,593	0.82%	219,485,409

(b) *Por sector*

	2015				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	72,617	2.63%	39,341,489	1.54%	39,414,106
Privado no financiero	125,265,960	1.76%	73,808,156	0.32%	199,074,116
Sector no residente	534,146	0.10%	924,154	0.79%	1,458,300
Intereses por pagar	66,639	-	121,796	-	188,435
	125,939,362	1.76%	114,195,595	0.74%	240,134,957

	2014				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	64,254	2.58%	36,896,089	1.71%	36,960,343
Privado no financiero	114,030,795	1.89%	67,579,621	0.35%	181,610,416
Sector no residente	404,566	0.89%	297,164	1.20%	701,730
Intereses por pagar	69,201	-	143,719	-	212,920
	114,568,816	1.88%	104,916,593	0.82%	219,485,409

(c) *Por plazo de vencimiento*

	2015				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	102,124,213	0.89%	78,173,246	0.23%	180,297,459
De 16 a 30 días	836,446	5.36%	3,579,246	1.70%	4,415,692
De 31 a 60 días	1,868,404	6.07%	4,653,410	1.50%	6,521,814
De 61 a 90 días	2,571,292	6.34%	3,891,632	1.46%	6,462,924
De 91 a 180 días	6,488,466	5.61%	11,785,998	2.23%	18,274,464
De 181 a 360 días	8,946,725	4.94%	11,035,633	1.78%	19,982,358
A más de 1 año	3,037,177	5.92%	954,634	2.30%	3,991,811
Intereses por pagar	66,639	-	121,796	-	188,435
	125,939,362	1.76%	114,195,595	0.74%	240,134,957

	2014				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	90,590,511	0.86%	67,917,949	0.23%	158,508,460
De 16 a 30 días	865,769	5.47%	5,146,004	1.52%	6,011,773
De 31 a 60 días	1,905,123	5.59%	4,435,980	1.68%	6,341,103
De 61 a 90 días	2,294,216	6.36%	2,668,706	1.71%	4,962,922
De 91 a 180 días	6,045,672	6.16%	13,106,184	2.27%	19,151,856
De 181 a 360 días	9,916,418	5.33%	10,568,079	1.85%	20,484,497
A más de 1 año	2,881,906	6.13%	929,972	1.93%	3,811,878
Intereses por pagar	69,201	-	143,719	-	212,920
	114,568,816	1.88%	104,916,593	0.82%	219,485,409

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

	2015				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	758,875	1,253,532	-	23,941	2,036,348
De ahorro	1,125,604	453,792	597,499	177,391	2,354,286
A plazo	-	318,502	3,135,954	67,197	3,521,653
	1,884,479	2,025,826	3,733,453	268,529	7,912,287
	2014				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	24,358	1,033,434	-	30,207	1,087,999
De ahorro	1,029,707	356,232	735,262	125,453	2,246,654
A plazo	266,080	260,918	2,926,525	41,867	3,495,390
	1,320,145	1,650,584	3,661,787	197,527	6,830,043

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones con el público incluyen los siguientes montos por cuentas inactivas:

	2015		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	77,509	681,374	758,884
De ahorro	1,101,668	23,936	1,125,604
	1,179,177	705,310	1,884,488
	2014		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	23,908	266,531	290,439
De ahorro	1,015,117	14,589	1,029,706
	1,039,025	281,120	1,320,145

16. DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2015 RD\$	2014 RD\$
A la vista	1,582,576	2,146,751
De ahorro	362,272	1,530,590
A plazo	1,430,894	2,059,731
Intereses por pagar	1,006	2,262
	3,376,748	5,739,334

(b) Por plazo de vencimiento

	2015 RD\$	2014 RD\$
De 0 a 15 días	384,580	3,707,586
De 16 a 30 días	142,238	212,154
De 31 a 60 días	1,700,042	394,518
De 61 a 90 días	79,993	274,308
De 91 a 180 días	44,184	65,303
De 181 a 360 días	1,009,312	1,083,203
A más de 1 año	15,393	-
Intereses por pagar	1,006	2,262
	3,376,748	5,739,334

(c) Por tipo de moneda

	2015				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	1,582,576	0.96%	-	-	1,582,576
De ahorro	44,096	0.69%	318,176	0.20%	362,272
A plazo	346,328	6.45%	1,084,566	1.44%	1,430,894
Intereses por pagar	995	-	11	-	1,006
	1,973,995	1.92%	1,402,753	1.34%	3,376,748

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2014				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	2,146,750	0.89%	-	-	2,146,750
De ahorro	35,710	0.70%	1,494,881	0.70%	1,530,591
A plazo	497,100	6.96%	1,562,631	1.61%	2,059,731
Intereses por pagar	1,473	-	789	-	2,262
	2,681,033	2.01%	3,058,301	1.13%	5,739,334

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$1,055,677 y RD\$1,123,167, respectivamente, correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

17. FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Un resumen se presenta a continuación:

	2015					
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	BCRD	Línea de crédito	Sin garantía			8,861
b)	Instituciones financieras del país:					
	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	16.00%	2021	21,161
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Con garantía	8.75%	2016	85,000
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Línea de crédito	Sin garantía	8.50%-8.75%	2016	500,000
						<u>606,161</u>
c)	Instituciones financieras del exterior:					
	Proparco	Línea de crédito (corresponde a US\$39,483)	Sin garantía	5.13%	2016-2018	1,795,245
	Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito (corresponde a US\$9,706)	Sin garantía	4.13%	2016-2018	441,318

	2015					
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
	Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$32,000)	Sin garantía	2.13%	2016	1,455,011
	Bank of America	Línea de crédito (corresponde a US\$7,500)	Sin garantía	1.60%	2016	341,018
	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$42,000)	Sin garantía	2.79%	2016	1,909,702
	US Century Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$2,000)	Sin garantía	2.10%	2016	90,938
	The Bank of New York Mellon	Línea de crédito (corresponde a US\$10,000)	Sin garantía	1.57%	2016	454,691
	Commerzbank, AG	Línea de crédito (corresponde a US\$7,000)	Sin garantía	3.35%	2016	318,284
	Banco del Comercio del Exterior (Bancordex)	Línea de crédito (corresponde a US\$15,000)	Sin garantía	2.55%	2016	682,038
						<u>7,488,245</u>
d)	Intereses por pagar (incluye US\$635)					29,072
						8,132,339

	2014					
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	BCRD	Línea de crédito	Sin garantía	-	N/A	8,861
b)	Instituciones financieras del país:					
	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	14.00%	2015-2021	26,470
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Sin garantía	8.75%	2015	85,000
	Banco Múltiple BHD - León, S. A.	Línea de crédito	Sin garantía	9.50%	2015	28,100
						<u>139,570</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2014					
<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
c) Instituciones financieras del exterior:					
Proparco	Línea de crédito (corresponde a US\$12,931)	Sin garantía	5.21%	2015-2018	571,594
Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito (corresponde a US\$13,235)	Sin garantía	4.00%	2015-2018	585,044
Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$11,421)	Sin garantía	1.31%	2015	504,850
Bank of America	Línea de crédito (corresponde a US\$2,300)	Sin garantía	1.48%	2015	101,668
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$50,000)	Sin garantía	2.26%	2015	2,210,165
US Century Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$5,200)	Sin garantía	1.24%	2015	229,856
The Bank of New York Mellon	Línea de crédito (corresponde a US\$5,000)	Sin garantía	1.26%	2015	221,017
Commerzbank, AG	Línea de crédito (corresponde a US\$5,000)	Sin garantía	3.07%	2015	221,017
Banco del Comercio de Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$10,000)	Sin garantía	2.37%	2015	442,032
Banco del Comercio del Exterior (Bancordex)	Línea de crédito (corresponde a US\$2,500)	Sin garantía	2.11%	2015	110,508
					5,197,751
d) Intereses por pagar (incluye US\$508)					22,733
					5,368,915

18. VALORES EN CIRCULACIÓN

Un resumen de los valores se presenta a continuación:

(a) Por tipo

2015			
<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>	<u>Total RD\$</u>	
Bonos	1,757	9.27%	1,757
Cédulas hipotecarias	21,270	8.60%	21,270
Certificados financieros	43,606,784	8.04%	43,606,784
Intereses por pagar	161,558	-	161,558
43,791,369	8.04%	43,791,369	

2014			
<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>	<u>Total RD\$</u>	
Bonos	1,607	9.26%	1,607
Cédulas hipotecarias	20,755	9.00%	20,755
Certificados financieros	41,684,583	7.58%	41,684,583
Intereses por pagar	151,731	-	151,731
41,858,676	7.58%	41,858,676	

(b) Por sector

2015			
<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>	<u>Total RD\$</u>	
Público financiero	445,322	10.49%	445,322
Público no financiero	1,550,596	9.14%	1,550,596
Privado no financiero	19,119,742	5.67%	19,119,742
Financiero	22,412,704	9.91%	22,412,704
No residente	101,447	6.82%	101,447
Intereses por pagar	161,558	-	161,558
43,791,369	8.04%	43,791,369	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2014		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
Público financiero	462,291	9.66%	462,291
Público no financiero	1,900,014	9.21%	1,900,014
Privado no financiero	17,467,814	5.16%	17,467,814
Financiero	21,761,504	9.30%	21,761,504
No residente	115,322	6.70%	115,322
Intereses por pagar	151,731	-	151,731
	41,858,676	7.58%	41,858,676

(c) Por plazo de vencimiento

	2015		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	5,713,528	6.95%	5,713,528
De 16 a 30 días	3,539,339	5.55%	3,539,339
De 31 a 60 días	8,823,171	7.45%	8,823,171
De 61 a 90 días	4,561,332	6.60%	4,561,332
De 91 a 180 días	19,410,764	9.33%	19,410,764
De 181 a 360 días	1,581,677	9.43%	1,581,677
Intereses por pagar	161,558	-	161,558
	43,791,369	8.04%	43,791,369

	2014		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	5,326,261	6.10%	5,326,261
De 16 a 30 días	7,111,818	7.40%	7,111,818
De 31 a 60 días	8,819,119	7.49%	8,819,119
De 61 a 90 días	5,270,208	6.98%	5,270,208
De 91 a 180 días	14,903,235	8.53%	14,903,235
De 181 a 360 días	276,264	5.91%	276,264
A más de un año	40	5.80%	40
Intereses por pagar	151,731	-	151,731
	41,858,676	7.58%	41,858,676

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2015		
	Cientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:			
Bonos	150	-	150
Cédulas hipotecarias	725	-	725
Certificados financieros	45,933	1,073,447	1,119,380
	46,808	1,073,447	1,120,255

	2014		
	Cientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:			
Bonos	143	300	443
Cédulas hipotecarias	693	-	693
Certificados financieros	52,218	1,094,644	1,146,862
	53,054	1,094,944	1,147,998

19. OTROS PASIVOS

Un resumen se presenta a continuación:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$3,388 en 2015 y US\$1,668 en 2014) (a)	2,604,520	2,223,040
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$577 en 2015 y US\$200 en 2014)	32,318	14,913
Partidas no reclamadas por terceros (incluye US\$397 en 2015)	188,613	167,908
Acreedores diversos (incluye US\$3,042 en 2015 y US\$2,035 en 2014)	2,766,943	2,230,062
Provisiones para contingencias (incluye US\$1,471 en 2015 y US\$1,759 en 2014) (b) (Nota 14)	292,607	335,248
Otras provisiones (incluye US\$2,537 en 2015 y US\$3,606 en 2014) (c)	1,997,224	1,701,728
Partidas por imputar (incluye US\$181 en 2015 y US\$154 en 2014)	17,513	24,591
Otros créditos diferidos (incluye US\$838 en 2015 y US\$859 en 2014)	66,092	77,481
	7,965,830	6,774,971

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (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.
- (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) Este renglón incluye las provisiones por concepto de bonificaciones, programa de lealtad de tarjetas Millas Popular, impuestos, contingencias legales (Nota 23 (h)), entre otras.

20. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Un resumen se presenta a continuación:

2015					
<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 - Octubre 2022	9,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					(12,466)
					9,066,534
Intereses por pagar					11,565
					9,078,099
2014					
<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 - Octubre 2022	9,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					(14,748)
					9,064,252
Intereses por pagar					11,187
					9,075,439

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

- La primera 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 2015 y 2014 eran 9.99% y 9.66% respectivamente.
- La segunda 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. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2015 y 2014 eran 8.74% y 8.46%, respectivamente.

(a) Estos valores no están en miles.

Estos bonos tienen las siguientes características:

- Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la entidad de intermediación financiera.
- No pueden ser readquiridos o redimidos por anticipado por el emisor.
- La deuda del emisor representada por bonos de deuda subordinada estará disponible para absorber pérdidas en caso de disolución o liquidación del emisor.
- El acreedor deberá ser una persona jurídica, nacional o extranjera. No podrán ser adquiridos de manera directa e indirecta por entidades de intermediación financiera locales o por entidades off-shore, a menos que éstas sean de propiedad de un banco internacional de primera línea.
- Los títulos serán redimidos en su totalidad con plazos únicos de capital a vencimiento en las fechas de redención, que son diciembre de 2017 y octubre de 2022.

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 la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de los bonos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

21. PATRIMONIO NETO**21.1 CAPITAL SOCIAL PAGADO**

El capital social consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad ^(a)	RD\$	Cantidad ^(a)	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	250,000,001	15,000,000	169,313,322	10,158,799
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	166,666,667	10,000,000	137,362,942	8,241,777

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

2015			
Accionistas	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	65,477,070	3,928,624	38.67%
Terceros	14,230,337	853,820	8.40%
	79,707,407	4,782,444	47.07%
Personas físicas	89,605,915	5,376,355	52.93%
Total	169,313,322	10,158,799	100.00%
2014			
Accionistas	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	49,353,475	2,961,209	35.93%
Terceros	13,067,189	784,031	9.51%
	62,420,664	3,745,240	45.44%
Personas físicas	74,942,278	4,496,537	54.56%
Total	137,362,942	8,241,777	100.00%

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

Las acciones comunes son emitidas a un valor de RD\$140^(a) por encima de su valor nominal. La prima total recibida por estas acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a RD\$19,974,894 y RD\$15,501,841, respectivamente, y se presenta como

capital adicional pagado en el renglón de patrimonio en el balance general consolidado. Las ganancias por acción para los años terminados 2015 y 2014 ascienden a RD\$41.56^(a) y RD\$41.35^(a), respectivamente.

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 25 de abril de 2015 y 26 de abril de 2014, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$40.00^(a) y RD\$35.00^(a) para los períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

(a) Estos valores no están en miles

	2015 RD\$	2014 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	1,001,800	3,962,010
Dividendos en acciones	4,421,265	660,335
	5,423,065	4,622,345

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$147,397 y RD\$154,475, respectivamente, que se incluyen en la línea de Acreedores Diversos dentro del rubro de Otros Pasivos (Nota 19).

Durante el 2015, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$1,968,810, que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$5,153 (2014: RD\$9,780).

21.2 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

	Reserva Legal (1)	Reservas regulatorias (2)		Total
		Para Créditos (3)	Para Bienes Adjudicados	
Balance al 1 de enero de 2014	1,366,702	-	107,798	1,474,500
Constitución de reservas	-	583,345	117,148	700,493
Otros	-	-	37	37
Balance al 31 de diciembre de 2014	1,366,702	583,345	224,983	2,175,030
Constitución de reservas	-	155,859	181,655	337,514
Balance al 31 de diciembre de 2015	1,366,702	739,204	406,638	2,512,544

(1) El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Este límite fue alcanzado por el Grupo en 2012. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

- (2) Este renglón incluye los efectos de la implementación de los Acuerdos 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) realizado conforme las normas prudenciales respecto a los cálculos realizados según las NIIF. De acuerdo con estas resoluciones, cuando el cálculo prudencial sea mayor que las provisiones registradas conforme las NIIF, se debe crear una cuenta de reserva patrimonial que se aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. En el evento de que el banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- (3) El efecto de estas reservas regulatorias contra las utilidades acumuladas se detalla a continuación:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Ajuste de transición a NIIF por reducción de reservas regulatorias de préstamos (4)	-	(44,652)
Constitución de reservas regulatorias de préstamos en el año		
Reserva específica	(122,399)	230,375
Reserva dinámica	278,258	352,970
Sub total	155,859	583,345
Efecto de reservas regulatorias de préstamos	155,859	538,693
Efecto de reservas para bienes adjudicados	181,655	117,148
Efecto neto en los resultados acumulados según estado de cambios en el patrimonio	337,514	655,841

- (4) En los estados financieros consolidados, los ajustes de adopción de NIIF por la subsidiaria bancaria de Panamá fueron contabilizados en el año por ser inmateriales en estos estados.

21.3 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 correspondiente.

22. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las entidades consolidadas declaran y pagan su impuesto sobre la renta 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 2015 y 2014, está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Impuesto corriente	(2,330,460)	(2,159,278)
Impuesto sobre dividendos recibidos en efectivo (a)	(60,913)	(454,856)
Diferido	44,745	(42,799)
Otros (b)	19,227	34,254
	(2,327,401)	(2,622,679)

- (a) Corresponde a la retención de 10% por concepto de impuesto sobre la renta sobre los dividendos distribuidos en efectivo por las subsidiarias a la Compañía Matriz, según lo establece la Ley No. 253-12.
- (b) Para 2015 incluye RD\$17,050 (2014: RD\$16,847) de impuesto sobre la renta por inversión en Ley No. 57-07 sobre Incentivo a las Energías Renovables para la subsidiaria bancaria local.

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta de las entidades consolidadas residentes en la 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 mantiene la tasa del impuesto sobre la renta en 29% hasta 2013 y establece un desmonte a 28% en 2014 y 27% a partir de 2015. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales 2015 y 2014 considera una tasa corporativa del 27% y 28%, respectivamente, sobre la renta neta imponible.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan como sigue:

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

31 de diciembre de 2015			
	Saldos al inicio	Resultados	Saldos al final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	31,096	-	31,096
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	304,054	28,807	332,861
Provisión para operaciones contingentes	90,139	(4,251)	85,888
Propiedad, muebles y equipos	962,748	741	963,489
Diferencia cambiaria	(6,110)	5,254	(856)
Pérdidas compensables	-	324	324
Inversión neta en arrendamientos financieros	(593,099)	(44,608)	(637,707)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	87,081	8,285	95,366
Otras provisiones	134,663	49,946	184,609
Otros	2	247	249
	<u>1,010,574</u>	<u>44,745</u>	<u>1,055,319</u>

31 de diciembre de 2014			
	Saldos al inicio	Resultados	Saldos al final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	31,096	-	31,096
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	328,538	(24,484)	304,054
Provisión para operaciones contingentes	66,263	23,876	90,139
Propiedad, muebles y equipos	856,356	106,392	962,748
Diferencia cambiaria	(5,528)	(582)	(6,110)
Inversión neta en arrendamientos financieros	(448,281)	(144,818)	(593,099)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	113,765	(26,684)	87,081
Otras provisiones	108,641	26,022	134,663
Otros	(2,523)	(2,521)	2
	<u>1,053,373</u>	<u>(42,799)</u>	<u>1,010,574</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto sobre la renta diferido se incluye en Otros activos, en el renglón de cargos diferidos (Nota 13).

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias más importantes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son:

(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 se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	1,407,194	2,094,589
Fianzas	291	784
Otras garantías	313,212	437,495
Cartas de crédito confirmadas	660,620	120,383
Cartas de crédito emitidas no negociadas	344,877	778,650
Línea de crédito de utilización automática	<u>54,463,721</u>	<u>47,025,229</u>
	<u>57,189,915</u>	<u>50,457,130</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$292,607 y RD\$335,248, respectivamente (Nota 14).

(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. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$517,461 y RD\$474,071, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(c) Cuota Superintendencia

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron aproximadamente RD\$513,932 y RD\$485,757, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(d) Fondo de contingencia

El Artículo 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 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron aproximadamente RD\$214,573 y RD\$170,970, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(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 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 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a RD\$2,867,604 y RD\$2,458,925, respectivamente.

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\$408,679 y RD\$367,729 en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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

Las subsidiarias bancarias local y de Panamá han suscrito acuerdos para el uso y emisión de las tarjetas Visa y Mastercard 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.

Los gastos por este concepto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron aproximadamente RD\$440,808 y RD\$331,263, respectivamente, 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, esta mantiene cartas de crédito con bancos corresponsales por US\$6,819 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, respectivamente (Nota 4 (d)).

(h) Demandas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha estimado, basado en la opinión de sus asesores legales, una pérdida resultante de los casos vigentes y probables en aproximadamente RD\$49,384 y RD\$40,893 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de otros pasivos en el balance general consolidado.

(i) Contratos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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\$573,491 y RD\$562,730, respectivamente.

(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 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron aproximadamente RD\$154,000 y RD\$147,000, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron aproximadamente RD\$46,781 y RD\$39,796, respectivamente, 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 establece un período inicial de cinco años y es renovable anualmente.

El costo de este servicio se determina con base a la cantidad de transacciones que se procesan mensualmente. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron de RD\$105,851 y RD\$7,611, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

(k) 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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$102,048,359 y RD\$84,958,006, respectivamente. 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 2015 y 2014, la rentabilidad obtenida por la Administradora superó la rentabilidad mínima garantizada.

24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	12,866,128	12,614,955
Por créditos de consumo	9,346,608	8,158,150
Por créditos hipotecarios	<u>3,362,239</u>	<u>3,141,751</u>
Subtotal	<u>25,574,975</u>	<u>23,914,856</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores para negociar	78,207	-
Por inversiones en valores disponibles para la venta	226,867	190,364
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	1,604	1,663
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>3,065,161</u>	<u>3,240,839</u>
Subtotal	<u>3,371,839</u>	<u>3,432,866</u>
Por ganancia en inversiones		
Por inversiones para negociar	<u>596,152</u>	-
Por inversiones disponibles para la venta (a)	32,490	249,792
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,707,893</u>	<u>1,723,974</u>
Subtotal	<u>2,336,535</u>	<u>1,973,766</u>
Total	<u>31,283,349</u>	<u>29,321,488</u>
Gastos financieros		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,094,536)	(2,967,518)
Por valores en poder del público	(3,045,860)	(2,751,645)
Por obligaciones subordinadas	<u>(851,811)</u>	<u>(862,292)</u>
Subtotal	<u>(6,992,207)</u>	<u>(6,581,455)</u>
Por pérdida en inversiones		
Por inversiones para negociar	(489,598)	-
Disponibles para la venta	(31,989)	(210,970)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>(241,487)</u>	<u>(250,525)</u>
Subtotal	<u>(763,074)</u>	<u>(461,495)</u>
Por financiamientos obtenidos	<u>(139,531)</u>	<u>(122,988)</u>
	<u>(7,894,812)</u>	<u>(7,165,938)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

25. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de crédito	3,682,745	3,218,679
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	426,803	362,738
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	119,662	107,545
Comisiones por cobranzas	6,686	4,274
Comisiones por cartas de crédito	19,544	18,723
Comisiones por garantías otorgadas	52,225	62,212
Comisiones por sobregiros y fondos en tránsito	773,285	818,324
Comisiones por operaciones bursátiles	40,220	42,189
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	703,928	646,689
Comisiones por cargos de servicios de cuentas	1,086,949	1,026,291
Comisiones por solicitud de chequeras	122,959	118,703
Comisiones administrativas y complementarias - Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular	1,717,877	1,797,633
Comisión por afiliación e intercambio	315,634	135,987
Otras comisiones cobradas	1,512,430	1,124,897
	<u>6,898,202</u>	<u>6,266,205</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	1,159,259	1,049,274
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	7,035	7,994
Por cuentas a recibir	423	560
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	52	60
Devolución de primas	223,394	181,992
Otros ingresos operacionales diversos	109,913	55,859
	<u>340,817</u>	<u>246,465</u>
Total	<u>12,081,023</u>	<u>10,780,623</u>

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(87,001)	(87,687)
Por servicios bursátiles	(10,618)	(4,269)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(207,864)	(218,463)
Por tarjetas de crédito	(863,564)	(584,771)
Por servicios inmobiliarios	(99,720)	(97,784)
Por otros servicios	(32,045)	(38,299)
	<u>(1,300,812)</u>	<u>(1,031,273)</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	(74,134)	-
Otros gastos operativos diversos	(249,587)	(229,180)
	<u>(323,721)</u>	<u>(229,180)</u>
Total	<u>(1,624,533)</u>	<u>(1,260,453)</u>

26. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal, reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	8,352,416	7,709,606
Seguros sociales	516,713	468,430
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 33)	255,070	228,879
Otros gastos de personal (a)	2,111,389	2,164,007
	<u>11,235,588</u>	<u>10,570,922</u>

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

De dichos montos totales acumulados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, RD\$2,553,535 y RD\$2,249,684, respectivamente, corresponden a retribución de personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de vicepresidente en adelante.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo tenía una nómina promedio de 8,820 y 8,291 empleados, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

27. GASTOS OPERATIVOS - OTROS GASTOS

Los otros gastos, en el renglón de gastos operativos reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	2015	2014
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Promoción y publicidad	865,960	819,585
Mantenimientos y reparaciones	714,523	651,791
Programa de lealtad	693,915	603,293
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 23 (d) y (e))	623,252	538,699
Arrendamiento de locales y equipos	613,549	560,556
Otros impuestos	525,935	508,971
Aportes a la Superintendencia de Bancos (Nota 23 (c))	514,557	485,757
Comunicaciones	428,394	442,399
Agua, basura y energía eléctrica	310,137	367,805
Seguros	210,955	235,685
Papelería, útiles y otros materiales	235,200	216,943
Gastos legales	190,898	202,281
Consulta de banco de datos	115,216	116,059
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	195,343	169,166
Gastos de aseo	136,881	98,166
Servicio de call center	77,358	71,018
Contratistas tecnológicos	32,810	25,773
Pasajes y fletes	31,314	39,980
Otros gastos generales y administrativos	613,299	638,253
	<u>7,129,496</u>	<u>6,792,180</u>

28. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	922,270	1,032,860
Efecto neto por discontinuación de operaciones de subsidiaria (a)	42,361	47,677
Ingresos por inversiones no financieras (b)	8,426	176,734
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos (c)	15,848	392,549
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	42,711	55,918
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	13,464	14,923
Ganancia en venta de cartera de créditos	720	28,915
Ingresos por arrendamiento de bienes	299,882	279,530
Ingresos por recuperación de gastos	784,974	621,787
Otros ingresos (d)	308,571	282,856
	<u>2,439,227</u>	<u>2,933,749</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(235,680)	(199,400)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos	(866)	(1,347)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(78,744)	(150,355)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(91,468)	(89,780)
Donaciones efectuadas	(183,245)	(165,257)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(339,549)	(348,742)
Otros gastos (d)	(228,683)	(136,891)
	<u>(1,158,235)</u>	<u>(1,091,772)</u>

(a) Corresponde a reclasificación del efecto de fluctuación cambiaria por devolución de patrimonio de la subsidiaria Grupo Popular Investments Corporation.

(b) En 2014 incluye la ganancia de aproximadamente RD\$174,096 producto de la venta de acciones de Cardnet, incluyendo RD\$97,096 correspondiente a la liberación de la ganancia diferida que mantenía el Grupo asociada a estas acciones.

(c) En 2014 la subsidiaria bancaria local realizó la venta de los terrenos y edificaciones en donde están ubicadas cuatro sucursales. Esta transacción fue efectuada al valor de mercado de los inmuebles, determinado por tasadores independientes y generó una ganancia de aproximadamente RD\$356,000, que se encuentra registrada en este renglón del estado de resultados consolidado. Estos inmuebles fueron posteriormente arrendados por la subsidiaria bancaria al comprador por un período de diez (10) años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(d) Los otros ingresos incluyen: a) RD\$127,210 de sobrante de operaciones (2014: RD\$118,209). Los otros gastos incluyen RD\$194,640 en el 2015 de faltantes en operaciones (2014: RD\$104,026).

29. EVALUACIÓN DE RIESGOS**29.1 RIESGO DE TASAS DE INTERÉS**

El resumen de los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	2015	
	En moneda nacional RD\$	En moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	169,951,007	65,367,799
Pasivos sensibles a tasas	(179,430,036)	(85,683,228)
Posición neta	(9,479,029)	(20,315,429)
Exposición a tasa de interés	2,073,901	149,138
	2014	
	En moneda nacional RD\$	En moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	163,209,222	53,957,231
Pasivos sensibles a tasas	(167,033,026)	(76,369,580)
Posición neta	(3,823,804)	(22,412,349)
Exposición a tasa de interés	859,419	11,397

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.

29.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Un resumen al 31 de diciembre de 2015 y 2014 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

Vencimiento	2015					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\$	
Fondos disponibles	69,043,764	-	-	-	-	69,043,764
Inversiones en valores	6,747,027	653,070	1,334,132	9,529,935	15,167,113	33,431,277
Cartera de créditos	18,701,087	17,684,622	52,271,573	67,365,340	75,837,669	231,860,291
Deudores por aceptaciones	6,172	46,501	75,008	9,835	-	137,516
Cuentas por cobrar (a)	898,190	259,502	85,162	2,665	70,248	1,315,767
Inversiones en acciones	-	-	-	-	268,425	268,425
Rendimientos por cobrar	2,549,083	36,546	13,209	2,627	-	2,601,465
Activos diversos (a)	37,442	-	-	-	-	37,442
Total activos	97,982,765	18,680,241	53,779,084	76,910,402	91,343,455	338,695,947
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(184,901,585)	(12,984,739)	(38,538,271)	(3,710,362)	-	(240,134,957)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(527,824)	(1,780,035)	(1,053,496)	(15,393)	-	(3,376,748)
Fondos tomados a préstamo	(164,531)	(3,158,086)	(2,863,209)	(573,579)	(1,372,934)	(8,132,339)
Aceptaciones en circulación	(6,172)	(46,501)	(75,008)	(9,835)	-	(137,516)
Valores en circulación	(9,414,425)	(13,384,503)	(20,992,441)	-	-	(43,791,369)
Otros pasivos (b)	(5,564,680)	(1,140,879)	(789,000)	(25,213)	(35,313)	(7,555,085)
Obligaciones subordinadas	(11,565)	-	-	(4,079,000)	(5,000,000)	(9,090,565)
Total pasivos	(200,590,782)	(32,494,743)	(64,311,425)	(8,413,382)	(6,408,247)	(312,218,579)
Posición neta	(102,608,017)	(13,814,502)	(10,532,341)	68,497,020	84,935,208	26,477,368

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Vencimiento	2014					
	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\$
Fondos disponibles	61,116,085	-	-	-	-	61,116,085
Inversiones	17,867,752	142,810	3,070,799	12,246,692	3,870,029	37,198,082
Cartera de créditos	14,923,763	15,165,339	50,995,213	60,596,109	63,934,372	205,614,796
Deudores por aceptaciones	20,207	29,904	23,372	25,913	-	99,396
Cuentas por cobrar (a)	978,615	216,380	114,239	18,446	72,021	1,399,701
Inversiones en acciones	-	-	-	-	265,861	265,861
Rendimientos por cobrar	2,072,403	27,134	593	-	-	2,100,130
Activos diversos (a)	47,610	-	-	-	-	47,610
Total activos	97,026,435	15,581,567	54,204,216	72,887,160	68,142,283	307,841,661
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(164,733,154)	(11,304,025)	(39,268,749)	(4,179,481)	-	(219,485,409)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,922,001)	(668,826)	(1,142,474)	(6,033)	-	(5,739,334)
Fondos tomados a préstamo	(126,161)	(2,971,562)	(1,393,029)	(868,340)	(9,823)	(5,368,915)
Aceptaciones en circulación	(20,207)	(29,904)	(23,372)	(25,913)	-	(99,396)
Valores en circulación	(12,589,811)	(14,089,327)	(15,179,498)	(40)	-	(41,858,676)
Otros pasivos (b)	(4,590,854)	(1,055,384)	(566,657)	(34,105)	(18,339)	(6,265,339)
Obligaciones subordinadas	(11,187)	-	-	(4,079,000)	(5,000,000)	(9,090,187)
Total pasivos	(185,993,375)	(30,119,028)	(57,573,779)	(9,192,912)	(5,028,162)	(287,907,256)
Posición neta	(88,966,940)	(14,537,461)	(3,369,563)	63,694,248	63,114,121	19,934,405

- (a) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Grupo.
(b) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Grupo.
(c) 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para la subsidiaria bancaria local:

	2015	
	En moneda nacional	En moneda extranjera
Razón de liquidez		
A 15 días ajustada	381%	424%
A 30 días ajustada	255%	337%
A 60 días ajustada	266%	299%
A 90 días ajustada	321%	323%
Posición		
A 15 días ajustada	14,378,924	11,441,097
A 30 días ajustada	18,317,698	11,876,290
A 60 días ajustada	22,298,309	11,879,260
A 90 días ajustada	29,662,302	14,453,672
Global (meses)	(210.69)	(213.60)
	2014	
	En moneda nacional	En moneda extranjera
Razón de liquidez		
A 15 días ajustada	472%	501%
A 30 días ajustada	295%	436%
A 60 días ajustada	290%	445%
A 90 días ajustada	342%	439%
Posición		
A 15 días ajustada	22,333,689	11,236,863
A 30 días ajustada	25,024,253	11,873,227
A 60 días ajustada	28,894,930	12,766,485
A 90 días ajustada	34,381,062	14,446,907
Global (meses)	(38.19)	(15.46)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

30. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	69,043,764	69,043,764
Inversiones		
Negociables	1,595,368	1,595,368
Disponibles para la venta	1,271,592	(a)
Mantenidas hasta el vencimiento	118,004	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	30,437,650	(a)
Rendimientos por cobrar	1,011,401	1,011,401
Deudores por aceptación	137,516	137,516
Cartera de créditos	229,204,397	(a)
Inversiones en acciones	264,533	(a)
	<u>333,084,225</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	66,158,887	66,158,887
De ahorro	109,935,122	109,935,122
A plazo	63,852,513	(a)
Intereses por pagar	188,435	188,435
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	1,582,576	1,582,576
De ahorro	362,272	362,272
A plazo	1,430,894	(a)
Intereses por pagar	1,006	1,006
Fondos tomados a préstamo	8,132,339	(a)
Aceptaciones en circulación	137,516	137,516
Valores en circulación	43,791,369	(a)
Obligaciones subordinadas	9,078,099	(a)
	<u>304,651,028</u>	

	2014	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	61,116,085	61,116,085
Inversiones		
Disponibles para la venta	1,187,344	1,187,344
Mantenidas hasta el vencimiento	114,712	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	35,887,968	(a)
Rendimientos por cobrar	720,022	720,022
Deudores por aceptación	99,396	99,396
Cartera de créditos	202,731,841	(a)
Inversiones en acciones	261,872	(a)
	<u>302,119,240</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	57,952,187	57,952,187
De ahorro	96,854,884	96,854,884
A plazo	64,465,418	(a)
Intereses por pagar	212,920	212,920
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	2,146,751	2,146,751
De ahorro	1,530,590	1,530,590
A plazo	2,059,731	(a)
Intereses por pagar	2,262	2,262
Fondos tomados a préstamo	5,368,915	(a)
Aceptaciones en circulación	99,396	99,396
Valores en circulación	41,858,676	(a)
Obligaciones subordinadas	9,075,439	(a)
	<u>281,627,169</u>	

(a) En la 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 un análisis del valor de mercado 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

31. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los negocios del Grupo se organizan en los siguientes segmentos:

31 de diciembre de 2015					
<u>Segmento</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Jurisdicción</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Capital en acciones RD\$</u>	<u>Porcentaje de derecho de Voto</u>
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	16,929,169	98.67%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,927,890	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	5	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	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	651,696	100.00%

31 de diciembre de 2014					
<u>Segmento</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Jurisdicción</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Capital en acciones Rd\$</u>	<u>Porcentaje de derecho de Voto</u>
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	13,413,564	98.65%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,874,220	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	4	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	10,000	99.99%
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	60,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	100,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	428,336	100.00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Un resumen de los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados de las entidades que conforman el Grupo se presenta a continuación:

31 de Diciembre de 2015					
<u>Sociedad</u>	<u>Activos</u> <u>RD\$</u>	<u>Pasivos</u> <u>RD\$</u>	<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>	<u>Resultados</u> <u>RD\$</u>
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	42,702,115	347,584	7,075,894	(488,235)	6,587,659
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	303,643,580	274,872,561	39,341,269	(34,245,610)	5,095,659
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	49,230,263	40,350,932	2,994,577	(1,864,305)	1,130,272
Grupo Popular Investments Corporation	229,169	5,411	33,918	(43,434)	(9,516)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	2,855,818	131,703	2,187,665	(1,149,867)	1,037,798
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	1,654,382	994,088	703,403	(645,163)	58,240
Asetesa, S. R. L.	40,714	1,078	18,981	(6,652)	12,329
Infocentro Popular, S. A.	277,296	28,904	312,778	(325,049)	(12,271)
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	94,641	54,549	345,987	(349,938)	(3,951)
Fiduciaria Popular, S. A.	110,967	18,626	15,973	(45,239)	(29,266)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	167,270	7,828	7,233	(46,977)	(39,744)
Servicios Digitales Popular, S. A.	1,120,171	925,717	547,079	(782,363)	(235,284)
Total combinado	402,126,386	317,738,981	53,584,757	(39,992,832)	13,591,925
Eliminaciones	(46,772,428)	(5,122,123)	(7,842,316)	905,822	(6,936,494)
Total consolidado	355,353,958	312,616,858	45,742,441	(39,087,010)	6,655,431

31 de Diciembre de 2014					
<u>Sociedad</u>	<u>Activos</u> <u>RD\$</u>	<u>Pasivos</u> <u>RD\$</u>	<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>	<u>Resultados</u> <u>RD\$</u>
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	35,395,649	778,260	6,716,693	(1,110,834)	5,605,859
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	276,606,186	252,927,213	37,436,579	(32,524,854)	4,911,725
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	44,871,105	37,331,779	2,770,772	(1,888,096)	882,676
Grupo Popular Investments Corporation	545,331	4,626	98,559	(47,369)	51,190
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	2,521,691	230,574	2,192,342	(1,208,964)	983,378
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	354,513	172,459	327,099	(300,825)	26,274
Asetesa, S. R. L.	30,641	3,024	23,306	(8,191)	15,115

31 de Diciembre de 2014					
<u>Sociedad</u>	<u>Activos</u> <u>RD\$</u>	<u>Pasivos</u> <u>RD\$</u>	<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>	<u>Resultados</u> <u>RD\$</u>
Infocentro Popular, S. A.	275,780	15,118	250,521	(241,346)	9,175
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	117,937	73,893	347,671	(347,201)	470
Fiduciaria Popular, S. A.	25,372	3,766	2,869	(27,784)	(24,915)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	65,127	5,941	462	(30,379)	(29,917)
Servicios Digitales Popular, S. A.	768,164	584,719	192,299	(412,361)	(220,062)
Total combinado	361,577,496	292,131,372	50,359,172	(38,148,204)	12,210,968
Eliminaciones	(38,238,212)	(3,729,232)	(7,448,972)	910,171	(6,538,801)
Total consolidado	323,339,284	288,402,140	42,910,200	(37,238,033)	5,672,167

32. 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.

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 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	2015			
	<u>Créditos</u> <u>vigentes</u> <u>RD\$</u>	<u>Créditos</u> <u>vencidos</u> <u>RD\$</u>	<u>Total</u> <u>en</u> <u>RD\$</u>	<u>Garantías</u> <u>reales</u> <u>RD\$</u>
Vinculados a la propiedad	2,695,213	-	2,695,213	1,509,930
Vinculados a la persona	10,120,586	38,208	10,158,794	1,275,415
	12,815,799	38,208	12,854,007	2,785,345
	2014			
	<u>Créditos</u> <u>vigentes</u> <u>RD\$</u>	<u>Créditos</u> <u>vencidos</u> <u>RD\$</u>	<u>Total</u> <u>en</u> <u>RD\$</u>	<u>Garantías</u> <u>reales</u> <u>RD\$</u>
Vinculados a la propiedad	1,972,751	11,161	1,983,912	1,360,642
Vinculados a la persona	8,538,701	40,628	8,579,329	2,111,653
	10,511,452	51,789	10,563,241	3,472,295

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 2015 y 2014 se presentan a continuación:

Tipo de transacción	2015		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Efecto en			
<u>Transacciones</u>			
Dividendos declarados	(5,423,066)	-	-
Acciones readquiridas	(117,047)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	132,473	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	1,953,384	-	-
<u>Ingresos</u>			
Intereses y comisiones por crédito	867,782	867,782	-
Comisiones por servicios	43,553	43,553	-
Comisiones por cambio	6,192	6,192	-
Venta de cartera	3,196,357	144,858	-
	4,113,884	1,062,385	-
<u>Gastos</u>			
Intereses por captaciones	(189,778)	-	(189,778)
Comisiones por servicios	(33,698)	-	(33,698)
Sueldos y compensaciones al personal	(11,229,544)	-	(11,229,544)
Otros gastos	(770,396)	-	(770,396)
	(12,223,416)	-	(12,223,416)

Tipo de transacción	2014		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Efecto en			
<u>Transacciones</u>			
Dividendos declarados	(4,622,345)	-	-
Acciones readquiridas	(92,453)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	292,051	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	260,372	-	-
<u>Ingresos</u>			
Intereses y comisiones por crédito	718,331	718,331	-
Comisiones por servicios	45,737	45,737	-
Comisiones por cambio	4,544	4,544	-
Venta de cartera	1,327,811	96,949	-
	2,096,423	865,561	-

Tipo de Transacción	2014		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Efecto en			
<u>Gastos</u>			
Intereses por captaciones	(144,577)	-	(144,577)
Comisiones por servicios	(46,829)	-	(46,829)
Sueldos y compensaciones al personal	(10,570,922)	-	(10,570,922)
Otros gastos	(1,377,668)	-	(1,377,668)
	(12,139,996)	-	(12,139,996)

Un resumen de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	13,155	14,182
Deudores por aceptaciones	44,661	20,942
Obligaciones con el público	6,379,899	9,438,925
Valores en circulación	848,168	726,076
Otros pasivos	229,159	71,603

33. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$255,070 y RD\$228,879, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

34. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

	2015	2014
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Castigos de cartera de créditos	2,555,420	3,021,678
Castigos de rendimientos por cobrar	218,052	253,403
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	113,742	147,569
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	1,125,763	985,401
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	151,768	146,192
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de cartera de créditos	60,381	164,472
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	73,364	40,855
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de créditos	381	4,828
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de rendimiento por cobrar	-	14,927
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	371,677	406,588
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	(15,816)	102,124
Dividendos pagados en acciones	4,421,265	660,335
Transferencia de activos diversos a propiedad, muebles y equipos	163,632	60,419
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	-	538,963
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a activos diversos	143,702	266,383
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cargos diferidos	7,512	6,727
Transferencia de bienes recibidos en recuperación de créditos a propiedad, muebles y equipos	12,600	-

	2015	2014
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Transferencia de resultados acumulados a reserva para bienes adjudicados	181,655	117,185
Transferencia de resultados acumulados a reservas regulatorias	155,859	583,692
Reclasificación efecto fluctuación cambiaria	42,361	47,677

35. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido a las Administradoras de Fondos de Pensiones

El 12 de enero de 2016 la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana emitió la Circular No. 94-16 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP de acuerdo a la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente a 2015 calculada por el Banco Central de la República Dominicana, que resultó en 2.34%.

36. EFECTOS DESCONTINUACIÓN DE OPERACIONES DE COMPAÑÍA DE SEGURIDAD E INVESTIGACIÓN PRIVADA LA CONFIANZA, S. A.

El Grupo en sesión ordinaria del Consejo de Administración de fecha 17 de diciembre de 2015 aprobó la venta de la filial Compañía de Seguridad e Investigación Privada la Confianza, S.R.L (La Confianza) en el primer trimestre de 2016, como parte de su plan estratégico y optimización de recursos mediante la consolidación de sus inversiones en el sector financiero o negocios a fines. En este sentido, en fecha 29 de febrero de 2016 fue suscrito el Contrato de Compraventa de Cuotas Sociales con los nuevos propietarios y se están negociando con el Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple nuevos contratos de servicios relativos al transporte y vigilancia. Las partes acordaron que la compra venta de los activos y pasivos se realice con retroactividad al 1ro de enero del año 2016 y la entrada en propiedad y de control, una vez concluida la negociación favorable de los contratos y sea aprobada definitivamente por una Asamblea General Extraordinaria de socios. Como resultado de esta transacción, el Grupo espera obtener una utilidad que será reconocida cuando se haya efectuado la transferencia de riesgos y beneficios a los nuevos propietarios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

37. 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 2015 y 2014, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- 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

PERFILES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN GRUPO POPULAR, S. A.

Manuel A. Grullón

PRESIDENTE

Presidente del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Vicepresidente de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Presidente del Comité de Crédito del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Presidente de los Comités Ejecutivo y Estratégico de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Director de la Junta Directiva del Popular Bank, LTD.

Marino D. Espinal

VICEPRESIDENTE

Vicepresidente del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Presidente de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente de los Comités Ejecutivo y Estratégico de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente del Comité de Crédito del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Presidente de Daniel Espinal, S. A. S.

Presidente de Industria Farmacéutica del Caribe, S. A. S. (INFACA).

Presidente de Juste Internacional, S. A. S.

Miembro de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Práxedes Castillo P.

SECRETARIO

Secretario del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, LTD.

Presidente de los Comités de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Presidente del Comité de Gobierno Corporativo del Popular Bank, LTD.

Miembro de los Comités de Auditoría de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités Ejecutivo y Estratégico de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Gestión Integral de Riesgo de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente de Juristas, S. A. S.

Miembro del Consejo de Directores de Cartones del Caribe, S. A.

Miembro Fundador de la Sociedad Dominicana de Bibliófilos, Inc.

Fundador de la Asociación para el Desarrollo Ademi, Inc.

Miembro Fundador de la Fundación Sur Futuro, Inc.

Secretario de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Andrés Avelino Abreu

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Miembro de los Comités Ejecutivo y Estratégico de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Presidente del Consejo de Administración de Avelino Abreu, S. A. S.

Presidente de Misuri Comercial, S. A.

Presidente de Aveca, S. A. S.

Miembro de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Osián T. Abreu M.

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Vicepresidente de los Comités de Auditoría de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Vicepresidente del Comité de Riesgo Operacional del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Vicepresidente de los Comités de Gestión Integral de Riesgo de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Auditoría de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Secretario de la Junta de Directiva del Popular Bank, LTD.

Presidente del Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Popular Bank, LTD.

Miembro del Comité de Riesgo del Popular Bank, LTD.

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de la Junta Directiva del Popular Bank, LTD.

Presidente de Vértice, S. A. S.

Presidente de Holav, S. R. L.

PERFILES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN GRUPO POPULAR, S. A.

Salustiano Acebal M.

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Miembro del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente de Acedo, S. A. S.

Presidente del Escobal, S. A. S.

Presidente de Piloña, S. A. S.

Andrés E. Bobadilla F.

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Miembro de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Administración de Grupo Universal, S. A.

Miembro del Consejo de Administración de Seguros Universal, S. A.

Miembro del Consejo de Administración de ARS Universal, S. A.

Miembro del Consejo de Administración de Claro-Codetel.

Miembro del Consejo de Administración del Centro Regional de Estrategias Económicas Sostenibles (CREES).

Árbitro del Centro para Resolución Alternativa de Conflictos en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo.

Árbitro ante la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional.

Miembro de la International Bar Association.

Miembro del American Bar Association.

Miembro de la Inter-American Bar Association.

Miembro de la firma Bobadilla - Oficina de Abogados.

Adriano Bordas

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Miembro de los Comités Ejecutivo y Estratégico de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Presidente de los Comités de Auditoría de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A. y Vicepresidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Miembro del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente del Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente de Isidro Bordas, S. A.

Miembro de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

José Alcibíades Brache

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Miembro del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente de los Comités de Gestión Integral de Riesgo de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Auditoría de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente de los Comités de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Tesorero de la Junta Directiva del Popular Bank, LTD.

Vicepresidente del Comité de Auditoría del Popular Bank, LTD.

Presidente del Comité de Riesgo del Popular Bank, LTD.

Vicepresidente del Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente del Comité de Riesgo Operacional del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Miembro de la National Association Of Corporate Directors, Washington, D.C.

Pedro G. Brache Álvarez

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Miembro de los Comités de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular S. A.

Miembro de los Comités de Gestión Integral de Riesgo de los Consejos de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular S. A.

Presidente Ejecutivo Corporativo Grupo Rica.

Pasado Presidente de la Junta Agroempresarial Dominicana, Inc.

Segundo Vicepresidente del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP).

Director del Comité Fiduciario de Sanar una Nación.

Miembro del Consejo de Directores de la Cámara Americana de Comercio (AMCHAMDR).

Miembro de los Consejos de Administración de Pasteurizadora Rica, S. A., Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A., Lechería San Antonio, S. A. y Hacienda Jubaca, S. A.

Miembro del Consejo Rector de la Fundación Dr. Juan M. Taveras Rodríguez, Inc.

Miembro Fundador y Tesorero de la Fundación Rica, Inc.

PERFILES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN GRUPO POPULAR, S. A.

Ernesto M. Izquierdo M.

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Presidente de Grupo Universal, S. A.

Presidente de Seguros Universal, S. A.

Primer Vicepresidente de la Cámara Dominicana de Aseguradores y Reaseguradores.

Presidente del Consejo de Directores de Propartes, S. A.

Presidente Universal Asistencia, S. A.

Miembro Consejo de Directores de Almacaribe, S. A.

Miembro Fundador de Centro Regional de Estrategias Económicas Sostenibles (CREES).

Miembro Fundador de Creando Sueños Olímpicos (CRESO).

Marcial M. Najri C.

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Presidente del Centro para el Desarrollo Agropecuario y Forestal, Inc.

Miembro del Consejo La Antillana Comercial, S. A.

Vicepresidente Ejecutivo de Ferquido, S. A.

Presidente Tesorero de Productora de Semillas Quisqueya, S. A.

Vicepresidente de Máximo Gómez P., S. A.

Vicepresidente de Delta Comercial, S. A.

Presidente Tesorero de Laboratorios Doctor Collado, S. A.

Presidente Tesorero de Sebastián del Caribe, S. A.

Presidente Tesorero de Logística Inteligente, S. A. (Login).

Miembro del Consejo de Directores del Santo Domingo Country Club.

Noris Perelló

MIEMBRO

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Administración de Seguros Universal, S.A.

Vicepresidenta de Industrias Banilejas, S.A.S.

Vicepresidenta de Agrocafé del Caribe, S.A.S.

Presidenta de Tenedora Dominicana, S.A.S.

Secretaria del Consejo de Administración de Cafetalera del Sur, S. A.S.

Miembro de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Erich Schumann

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Riesgo del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Riesgo Operativo del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Juez del "New Venture Competition" de la Escuela de Negocios de Harvard.

Socio Fundador de Global Atlantic Partners LLC., y Global Atlantic Partners do Brasil Ltda.

Profesor Adjunto de la International Business School de la Universidad de Brandeis en materia de Gobierno Corporativo, Riesgo Operativo, Cyberseguridad y Prevención de Fraude.

Presidente del Professional Issues Committee of the Institute of Internal Auditors (IIA).

Auditor Interno Certificado, Examinador de Fraude Certificado, Certificado en Control de Riesgo y Sistemas de Información.

Manuel E. Tavares S.

MIEMBRO

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Presidente de Latin American Free Zone Investments Dominicana, Inc.

Miembro de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Felipe Vicini Llubes

MIEMBRO

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente del Comité de Inversiones del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente Ejecutivo de Vicini LTD.

Miembro de la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

COMITÉS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN GRUPO POPULAR, S. A.

COMITÉ EJECUTIVO Y ESTRATÉGICO

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Marino D. Espinal
VICEPRESIDENTE

Andrés Avelino Abreu
MIEMBRO

Adriano Bordas
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Noris Perelló Abreu
MIEMBRO

Manuel E. Tavares S.
MIEMBRO

Felipe Vicini Lluberés
MIEMBRO

COMITÉ DE AUDITORÍA

Adriano Bordas
PRESIDENTE

Osián T. Abreu
VICEPRESIDENTE

José Alcibíades Brache
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Marcial Najri
MIEMBRO

**MIEMBRO CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO**

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

Marino D. Espinal
PRESIDENTE

Manuel E. Tavares S.
VICEPRESIDENTE

Adriano Bordas
MIEMBRO

Andrés E. Bobadilla
MIEMBRO

José Alcibíades Brache
MIEMBRO

Noris Perelló Abreu
MIEMBRO

**MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO**

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y
RECURSOS HUMANOS,
BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Antonia Antón de Hernández
VICEPRESIDENTE EJECUTIVA
RECURSOS HUMANOS, SISTEMAS Y
PROCESOS, Y GESTIÓN DE CALIDAD,
BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Rafael A. Del Toro Gómez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

COMITÉ GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

José Alcibíades Brache
PRESIDENTE

Osián T. Abreu M.
VICEPRESIDENTE

Pedro G. Brache Álvarez
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Erich Schumann
MIEMBRO

**MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO**

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
SENIOR ADMINISTRACIÓN

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
NEGOCIOS, BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y
RECURSOS HUMANOS, BANCO POPULAR
DOMINICANO, S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
FINANZAS, TECNOLOGÍA Y OPERACIONES,
BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGO
BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Aimée Abbott Cocco
VICEPRESIDENTE
ÁREA MONITOREO DE RIESGO,
BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO Y CUMPLIMIENTO

Práxedes Castillo P.
PRESIDENTE

José Alcibíades Brache
VICEPRESIDENTE

Osián T. Abreu M.
MIEMBRO

Pedro G. Brache Álvarez
MIEMBRO

Manuel A. Grullón
MIEMBRO

**MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO**

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y
RECURSOS HUMANOS, BANCO POPULAR
DOMINICANO, S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Rafael A. Del Toro Gómez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

**PRINCIPALES EJECUTIVOS
GRUPO POPULAR, S. A.**



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN DE GRUPO



A. Alejandro Santelises
PRESIDENTE POPULAR BANK, LTD

Rafael A. Del Toro G.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO GESTIÓN INTERNA
Y CUMPLIMIENTO



Eduardo J. Grullón V.
PRESIDENTE AFP POPULAR

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RELACIONES PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

PRINCIPALES EJECUTIVOS GRUPO POPULAR, S. A.

GRUPO POPULAR, S. A.

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Francisco Ferdinand
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
NEGOCIOS Y FILIALES

Patricia Rodríguez Mena
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
RIESGO Y OPERACIONES

Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
FINANZAS, TECNOLOGÍA Y
OPERACIONES

Lissette De Jesús
VICEPRESIDENTE
ÁREA FINANZAS BP Y GP

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA SENIOR ADMINISTRACIÓN DE GRUPO

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN DE GRUPO

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

Rafael A. Del Toro G.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

Manuel Matos Gutiérrez
VICEPRESIDENTE
ÁREA CUMPLIMIENTO

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA RELACIONES PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RELACIONES PÚBLICAS Y
COMUNICACIONES

Mariel Bera
VICEPRESIDENTE ÁREA
RELACIONES PÚBLICAS

AFP POPULAR, S. A.

Eduardo J. Grullón V.
PRESIDENTE

Luis José Jiménez
VICEPRESIDENTE ÁREA
FINANZAS Y OPERACIONES

Atlántida Pérez de Arias
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS

INVERSIONES POPULAR, S. A.

Rafael A. Del Toro G.
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Juan Mustafá
GERENTE GENERAL

Juan Calzado Vizcaíno
GERENTE DE OPERACIONES

POPULAR BANK, LTD

A. Alejandro Santelises
PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA
PRESIDENTE

José A. Segovia
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GERENTE GENERAL

Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS

Alvin Ortega
VICEPRESIDENTE
GESTIÓN DE RIESGO

Berta Castillo
VICEPRESIDENTE
DE CUMPLIMIENTO

Gerinaldo Sousa
VICEPRESIDENTE CONTRALORÍA

Carlos Caballero
VICEPRESIDENTE
OPERACIONES Y TECNOLOGÍA

INFOCENTRO, S. A.

Miguel A. Rodríguez
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Aylin Hung
GERENTE GENERAL

AFI POPULAR, S. A.

José G. Ariza Medrano
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

María Isabel Pérez Sallent
GERENTE GENERAL

FIDUCIARIA POPULAR, S. A.

Manuel E. Jiménez F.
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Andrés Rivas
GERENTE GENERAL

SERVICIOS DIGITALES POPULAR, S. A.

Christopher Paniagua
PRESIDENTE
JUNTA DIRECTIVA

Eugene Rault Grullón
GERENTE GENERAL

**PRINCIPALES EJECUTIVOS
BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A.
BANCO MÚLTIPLE**

Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE
EJECUTIVO SENIOR
FINANZAS, TECNOLOGÍA
Y OPERACIONES

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE
EJECUTIVO SENIOR
NEGOCIOS

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE
EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD
Y RECURSOS HUMANOS



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS INTERNACIONALES
Y BANCA PRIVADA

Antonia Antón de Hernández
VICEPRESIDENTE EJECUTIVA RECURSOS
HUMANOS, SISTEMAS Y PROCESOS,
Y GESTIÓN DE CALIDAD

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGOS

Sergio Solari
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TECNOLOGÍA



Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Miguel A. Rodríguez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
OPERACIONES

René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS EMPRESARIALES
Y DE INVERSIÓN

Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES
Y SUCURSALES

**PRINCIPALES EJECUTIVOS
BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A.
BANCO MÚLTIPLE**

**BANCO POPULAR
DOMINICANO, S. A. -
BANCO MÚLTIPLE**

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Francisco Ferdinand
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
NEGOCIOS Y FILIALES

Patricia Rodríguez Mena
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
RIESGO Y OPERACIONES

Manuel Matos Gutiérrez
VICEPRESIDENTE
ÁREA CUMPLIMIENTO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
SENIOR FINANZAS,
TECNOLOGÍA Y
OPERACIONES**

Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
FINANZAS, TECNOLOGÍA
Y OPERACIONES

Lissette De Jesús
VICEPRESIDENTE
ÁREA FINANZAS BP Y GP

Felipe Suárez
VICEPRESIDENTE
ÁREA PLANIFICACIÓN

**VICEPRESIDENCIA
EJECUTIVA TECNOLOGÍA**

Sergio Solari
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TECNOLOGÍA

Jemaris Mejía
VICEPRESIDENTE ÁREA
DESARROLLO DE SISTEMAS

Wilson Ruíz
VICEPRESIDENTE
ÁREA PRODUCCIÓN

Alberto Rodríguez
VICEPRESIDENTE
ÁREA ARQUITECTURA

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
OPERACIONES**

Miguel A. Rodríguez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
OPERACIONES

José Hernández Caamaño
VICEPRESIDENTE ÁREA
INGENIERÍA Y MANTENIMIENTO

Ayeisa de los Santos
VICEPRESIDENTE ÁREA OPERACIONES
DE TARJETAS Y DE CANALES DIGITALES

Daisy Almánzar
VICEPRESIDENTE
ÁREA OPERACIONES

Ramón Jiménez
VICEPRESIDENTE ÁREA CONTABILIDAD,
CUADRE Y CONTROL

Carlos Abate
VICEPRESIDENTE
ÁREA COMPRAS Y SUMINISTRO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
SENIOR NEGOCIOS**

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
NEGOCIOS

María Angélica Haza
VICEPRESIDENTE ÁREA TESORERÍA
Y MERCADO DE CAPITALES

Francisco Ramírez
VICEPRESIDENTE
ÁREA MERCADEO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS INTERNACIONALES Y
BANCA PRIVADA**

Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS
INTERNACIONALES Y BANCA PRIVADA

Eker Rodríguez
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA PRIVADA

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS EMPRESARIALES Y
DE INVERSIÓN**

René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS
EMPRESARIALES Y DE INVERSIÓN

Jorge Jana
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA DE EMPRESAS

Robinson Bou
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS CORPORATIVOS

Ricardo A. De la Rocha C.
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
CORPORATIVOS Y EMPRESARIALES
ZONA NORTE

Edward Baldera
VICEPRESIDENTE
ÁREA INSTITUCIONAL
Y DE INVERSIÓN

Juan Manuel Martín De Oliva
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS TURÍSTICOS

Edgar Del Toro
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
LEASING Y FACTORING

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS PERSONALES Y
SUCURSALES**

Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

Rafael Tamayo Belliard
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA METRO OESTE

Chantall Ávila
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA METRO ESTE

Arturo Grullón F.
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA NORTE

Leonte Brea
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA INTERIOR SUR - ESTE

Austria Gómez
VICEPRESIDENTE ÁREA TARJETAS Y
PROYECTO GESTIÓN DE CRÉDITOS

Isael Peña
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA DIGITAL

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
SENIOR GESTIÓN DE RIESGO,
SEGURIDAD Y RECURSOS
HUMANOS**

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y
RECURSOS HUMANOS

John Strazzo
VICEPRESIDENTE
ÁREA SEGURIDAD

Tomás de León
VICEPRESIDENTE ÁREA SEGURIDAD
DE LA INFORMACIÓN

Verónica Álvarez
VICEPRESIDENTE
ÁREA INTELIGENCIA FINANCIERA

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
GESTIÓN DE RIESGO**

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGO

Carmen Natalia López
VICEPRESIDENTE ÁREA ANÁLISIS Y
FORMALIZACIÓN DE
CRÉDITOS EMPRESARIALES

José A. Johnson Grullón
VICEPRESIDENTE ÁREA ANÁLISIS Y
FORMALIZACIÓN DE
CRÉDITOS PERSONALES

Aimée Abbott
VICEPRESIDENTE
ÁREA MONITOREO DE RIESGO

José Odalis Ortiz
VICEPRESIDENTE ÁREA
NORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS

Bélgica Sosa
VICEPRESIDENTE
ÁREA RIESGO OPERACIONAL

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
RECURSOS HUMANOS,
SISTEMAS Y PROCESOS,
Y GESTIÓN DE CALIDAD**

Antonia Antón de Hernández
VICEPRESIDENTE EJECUTIVA RECURSOS
HUMANOS, SISTEMAS Y PROCESOS,
Y GESTIÓN DE CALIDAD

Amanda Almeyda Nin
VICEPRESIDENTE
ÁREA RECURSOS HUMANOS

Soraya Sánchez
VICEPRESIDENTE
ÁREA CALIDAD DE SERVICIO

María Povedano
VICEPRESIDENTE
ÁREA SISTEMAS Y PROCESOS

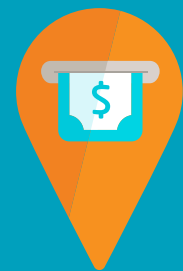
Ana Idalia Grullón
VICEPRESIDENTE
ÁREA PROYECTOS ESPECIALES

**EL GRUPO
POPULAR
Y SUS
FILIALES
EN 2015**



RD\$355,354 MM

Total de Activos.



RD\$286,952 MM

Depósitos Totales.



RD\$6,655 MM

Utilidades Netas.



RD\$229,204 MM

Cartera de Créditos Neta.

169,313,322

Acciones en Circulación.



RD\$2,327 MM

Pago Impuesto sobre la Renta.

RD\$42,737 MM

Patrimonio Neto.

RD\$303,644 MM

Total de Activos.

RD\$6,927 MM

Utilidades Brutas.



RD\$5,096 MM

Utilidades Netas.



RD\$251,807 MM

Total de Depósitos.

RD\$193,127 MM

Cartera de Créditos Neta.

RD\$29,694 MM

Patrimonio Técnico.



12.75%

0.97%
Índice de
Cartera Vencida.

Índice de
Solvencia.

RD\$102,048 MM

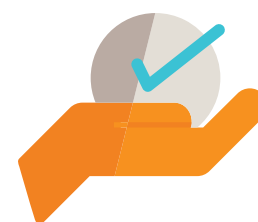
Fondo de Pensiones
Administrado.

RD\$1,427 MM

Utilidades Brutas.

RD\$1,038 MM

Utilidades Netas.



35.45%

Participación
de mercado.

RENTABILIDAD DEL FONDO
DE PENSIONES ADMINISTRADO

10.57%

Nominal y

8.04%

real.



970,226

Afiliados.

457,786

Promedio de cotizantes.

POPULAR BANK LIMITED

US\$1,083 MM
Total de Activos.



US\$798 MM
Cartera de Créditos Neta.

US\$195 MM
Patrimonio Neto.



1.2%
Índice de
Cartera Vencida.

US\$25.1 MM
Utilidades Netas.

INVERSIONES POPULAR



RD\$469 MM

Instrumentos de renta variable
transados en mercado secundario.

1,912



Apertura de nuevas
cuentas de corretaje.

RD\$58 MM

Utilidad neta.

AFI POPULAR

RD\$99 MM

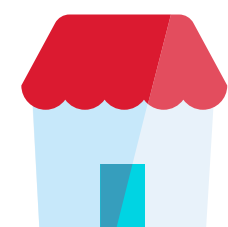
Patrimonio del Fondo Renta Fija
Pago Recurrente Popular.

RD\$105 MM

Patrimonio del Fondo Renta Fija
Capitalizable Popular.

SERVICIOS DIGITALES POPULAR

9,850
Comercios afiliados.



13,820
Terminales instaladas.

TRANSACCIONES
MENSUALES
PROCESADAS

2.5
millones.

FACTURACIÓN
ANUAL

RD\$51,942 MM

FIDUCIARIA POPULAR



40
Patrimonios
autónomos
administrados.



RD\$7,422 MM

Monto patrimonial
administrado.

INFOCENTRO



9.7 MM
de llamadas
atendidas.

41%
Incremento en
el volumen de llamadas.

158,119
Solicitudes de productos
capturadas.



GRUPO POPULAR[®]