

TÚ +



GRUPO POPULAR®

Grupo Popular, S. A.

SOCIOS
DE TU
FUTURO

INFORME DE GESTIÓN ANUAL 2016

CRECIENDO CONTIGO



NUESTRO MAYOR ORGULLO ES VER CÓMO LOS CLIENTES, ACCIONISTAS, BENEFICIARIOS Y RELACIONADOS PROGRESAN EN SUS VIDAS, APOYADOS POR UN AVANZADO MODELO DE SERVICIOS FINANCIEROS QUE LES FACILITA SU DÍA A DÍA.

La marca Popular, desde hace 53 años, ha tenido un papel central en las vidas de millones de clientes y en las de decenas de miles de beneficiarios y empresas proveedoras de bienes y servicios.

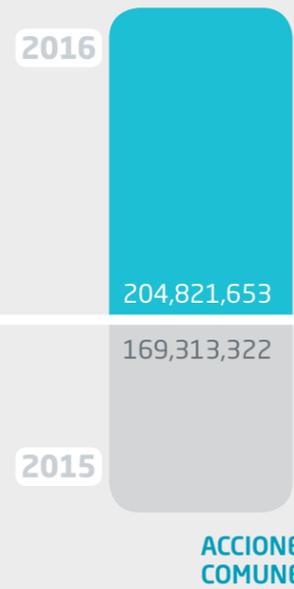
EL EQUIPO HUMANO QUE CONFORMA ESTA ORGANIZACIÓN FINANCIERA HA PROPICIADO Y ACOMPAÑADO ESTAS HISTORIAS DE PROGRESO DE NUESTROS RELACIONADOS, DISFRUTANDO COMO PROPIOS SUS LOGROS VITALES Y PROFESIONALES.



CONTENIDO

Indicadores financieros	2	Carta del Presidente	4	Informe del Consejo de Administración	6
Filiales del Grupo Popular en 2016	22	Tú + Grupo Popular = Socios Activos	26		
Nuevos instrumentos financieros y canales para las empresas	32	Impulso integral a las pymes dominicanas	44		
Subagente Popular, vía para la inclusión financiera	50	De la mano con las empresas	54		
Innovadoras herramientas de inversión	58	En la avanzada de los canales digitales	66		
Invertimos en la educación	74	Formando un capital humano con visión sostenible	85		
Cadena de valor de gran impacto	96	Estados financieros sobre base regulada	99		
Perfiles miembros del Consejo de Administración	200	Comités del Consejo de Administración	206		
Principales ejecutivos	208				

INDICADORES FINANCIEROS



INGRESOS Y BENEFICIOS

	2016	2015
Ingresos totales* (En RD\$ Millones)	50,046	45,742

	2016	2015
Margen financiero neto (En RD\$ Millones)	22,050	20,905

	2016	2015
Beneficio neto (i) (En RD\$ Millones)	7,450	6,655

*Incluye los ingresos netos por diferencia de cambio
(i) Incluye interés minoritario

DIVIDENDOS DECLARADOS EN EL AÑO

	2016	2015
Efectivo (En RD\$ Millones)	820	1,002

	2016	2015
Acciones comunes (En RD\$ Millones)	5,521	4,421

	2016	2015
Total (En RD\$ Millones)	6,341	5,423

INDICADORES FINANCIEROS (i)	2016	2015
Retorno sobre activos	2.01%	1.96%
Rentabilidad del patrimonio	15.87%	17.14%
Patrimonio sobre activos	13.22%	12.03%
Fondos disponibles a depósitos	22.69%	24.06%



NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS

AÑO	NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS
2016	8,554
2015	8,820



RD\$2,392 MILLONES FUE EL MONTO DESTINADO AL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

BALANCE AL FINAL DEL AÑO (En RD\$ Millones)	2016	2015
Total activos	387,020	355,354
Total depósitos	301,701	286,952
Cartera de créditos neta	248,201	229,204
Fondos disponibles	68,461	69,044
Capital pagado	37,235	30,134
Patrimonio neto (i)	51,148	42,737
Depósitos a la vista	78,840	67,742
Depósitos de ahorro	122,130	110,297
Depósitos a plazo y valores en circulación	100,731	108,913

CARTA

DEL PRESIDENTE

Señoras y señores accionistas:

Me complace sobremanera hacerles entrega del presente Informe de Gestión Anual, que recoge las actividades de mayor relevancia desarrolladas por el Grupo Popular, S.A. durante el año 2016.

En esta publicación se destaca el importante papel desempeñado por nuestra casa matriz y su conjunto de empresas filiales locales e internacionales, en su calidad de socio de futuro de sus clientes y aliados sociales, y como un importante agente catalizador del progreso y el desarrollo de amplios sectores de la sociedad dominicana. Nuestras empresas se esmeran en responder eficientemente a las necesidades financieras de nuestros clientes y superar sus expectativas.

Es para nosotros motivo de satisfacción y orgullo la confianza que ustedes, nuestros clientes y el público en general, depositan en nosotros y el conjunto de empresas del Grupo Popular, así como la valoración que hacemos del hecho de compartir una visión optimista y comprometida con respecto a la misión de impulsar el crecimiento sostenible del país.

El capital reputacional que atesoramos es el resultado de su lealtad y del extraordinario trabajo diario de nuestro equipo de profesionales de los servicios financieros, cuyos valores institucionales y enfoque centrado en el cliente contribuyen al liderazgo de este conjunto de empresas. Reciban un cálido saludo y un profundo agradecimiento por su respaldo.

Atentamente,

Manuel A. Grullón
Presidente



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE
Alejandro E. Grullón E.
PRESIDENTE AD-VITAM. CONSEJERO EMÉRITO

INFORME

**DEL CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN**

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S.A., me resulta grato compartir con esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas los objetivos institucionales alcanzados por esta organización financiera durante el ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, al tiempo que someto a su consideración esta gestión, según establece el acápite a), del artículo 24 de los Estatutos Sociales de esta institución.

Me complace exponer ante los señores accionistas que, al cierre del pasado año 2016, el Grupo Popular, S.A., como casa matriz, y el conjunto de sus empresas filiales, tanto en el país como en el exterior, mantuvieron la senda de buen desempeño económico reflejado en el sano crecimiento de sus principales indicadores financieros, destacando el aumento de sus activos productivos y unos adecuados niveles de liquidez, eficiencia y solvencia.

Estos resultados obtenidos durante 2016 fueron posibles gracias a contar con un equipo extraordinario de ejecutivos, gerentes y personal de apoyo, cuya vocación de servicio, cultura de valores y pasión por la innovación permiten que el Grupo Popular y cada una de sus empresas filiales se constituyan en aliados financieros de millones de clientes, proveedores y relacionados, a quienes ayudan a progresar en sus vidas, como socios de su futuro.

Los resultados obtenidos en 2016 fueron posibles gracias a un equipo extraordinario de ejecutivos, gerentes y personal de apoyo, caracterizados por su vocación de servicio, cultura de valores y pasión por la innovación.



Práxedes Castillo P. SECRETARIO
Marino D. Espinal. VICEPRESIDENTE

ENTORNO ECONÓMICO

El crecimiento de nuestras empresas durante el año pasado contó con el respaldo de un entorno económico favorable, en el que la economía dominicana registró el desempeño más alto de la región, con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 6.6%, impulsado, principalmente, por los sectores de minería, servicios financieros, agropecuario y construcción; además de turismo, remesas, exportacio-

nes e inversión extranjera. El nivel de inflación cerró en 1.7%, inferior a la meta establecida por el Banco Central de la República Dominicana, y el tipo de cambio se mantuvo relativamente estable al registrar una depreciación de 2.5%.

Estos factores contribuyeron de forma determinante al mantenimiento de un ambiente económico estable, que favoreció la adecuada colocación de créditos con un bajo perfil de riesgo y el desarrollo de las inversiones del sector privado.



Andrés Avelino Abreu. MIEMBRO
Adriano Bordas. MIEMBRO
José Alcibíades Brache. MIEMBRO
Pedro G. Brache Álvarez. MIEMBRO

SOBRE LAS FILIALES

Sobre nuestra principal filial, Banco Popular Dominicano, cabe destacar que logró excelentes resultados financieros, que nos permiten consolidar el liderazgo en el proceso de transformación hacia la banca del futuro, desarrollando iniciativas de negocios con clientes empresariales y personales, así como implementando importantes innovaciones en nuestros canales de distribución de productos y servicios. Esto se llevó a cabo junto a relevantes medidas de eficiencia y rentabilidad, así como a una apropiada gestión de tesorería y valiosas iniciativas de negocios implementadas durante el año.

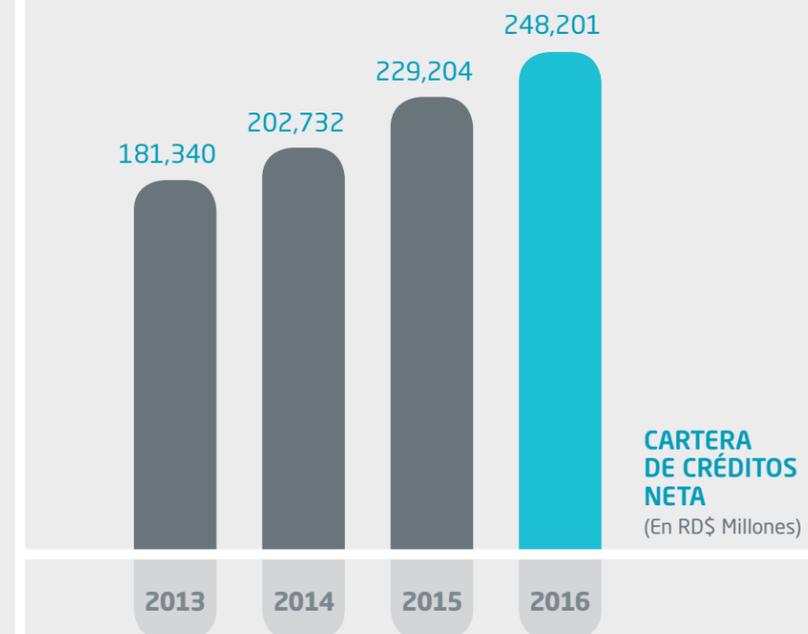
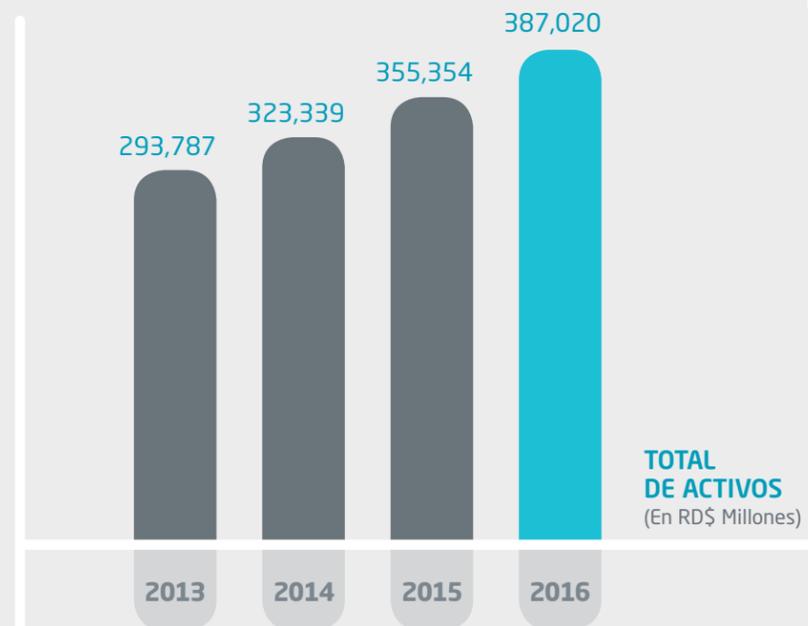
En términos cuantitativos, el Popular cerró el ejercicio social del pasado año con un crecimiento de 10.2% en sus activos totales, en tanto la cartera de préstamos neta creció en 10.1%, evidenciando la tasa más baja de cartera vencida y en mora del sistema al término de 2016, situada en 0.76%. Por su parte, los depósitos totales aumentaron el 6.5% y el índice de solvencia se situó en 17.50%, que sobrepasa ampliamente el límite de 10% requerido por las autoridades reguladoras.

En lo que respecta a la Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular), esta continuó su crecimiento durante 2016, mejorando sus principales indicadores de gestión, entre los que destacan el posicionamiento en primer lugar en términos de rendimiento, cotizantes y fondos administrados, así como una consolidación de la cartera de afiliados. Esta subsidiaria continuó implementando medidas de eficiencia y mejores prácticas en beneficio de su base de cotizantes, lo que le permitió revalidar la certificación de todos sus procesos bajo la norma de calidad ISO 9001:2008.

Este enfoque estratégico, permitió a AFP Popular mantener el liderazgo al gestionar el mayor fondo de pensiones administrado, el cual alcanzó al cierre del año un monto de RD\$120,927.7 millones para un crecimiento de 18.5% en relación a 2015. En cuanto a participación de mercado, registró el 35.3% de los fondos administrados por el sistema de AFP, ocupando el primer lugar en este renglón. En



EN 2016 EL GRUPO POPULAR Y EL CONJUNTO DE SUS EMPRESAS FILIALES MANTUVIERON LA SENDA DE BUEN DESEMPEÑO ECONÓMICO.



El Grupo Popular y cada una de sus empresas filiales se constituyen en aliados financieros de millones de clientes, proveedores y relacionados, a quienes ayudan a progresar en sus vidas, como socios de su futuro.

Andrés E. Bobadilla F. MIEMBRO
Salustiano Acebal M. MIEMBRO
Osián T. Abreu M. MIEMBRO



2016 se sumaron 29,903 nuevos cotizantes promedio para un crecimiento neto de 6.5% y una cifra total de 1,026,471 afiliados, lo que equivale a una posición de 31.5% en el mercado previsional. La rentabilidad anual fue de 9.88%, ocupando el primer lugar en términos de rendimiento y consolidando el compromiso con los afiliados.

En lo concerniente a Servicios Digitales Popular, subsidiaria para el procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito y otros medios digitales de pago, tengo a bien informarles que 2016 fue el año de consolidación de esta importante filial. A través de su marca comercial AZUL logró duplicar su facturación en comercios, procesando más de 40 millones de transacciones por un monto superior a los RD\$100,000 millones, al tiempo que ofreció un alto nivel de disponibilidad, logrando un servicio al comercio estable y confiable.

Desde el punto de vista de la innovación, se logró el lanzamiento de terminales de pago con la tecnología NFC o pago sin contacto, lo que sitúa a AZUL como el primer adquirente del mercado dominicano y uno de los primeros del Caribe y Centroamérica en desplegar esta tecnología.

Asimismo, Servicios Digitales Popular adquirió durante 2016 la empresa AVANCE, diversificando y fortaleciendo con ello su oferta de productos y servicios a los comercios afiliados. AVANCE representa un impulso al comercio local, facilitándole capital de trabajo, de forma fácil y rápida, a partir de su facturación con tarjetas.

En cuanto a las subsidiarias que operan en el mercado de valores, Fiduciaria Popular, dedicada al negocio del fideicomiso, concluyó con 26 nuevos contratos firmados en 2016, para un acumulado de 66 fideicomisos administrados a final de año, lo cual se traduce en el 21% de participación e iguala el liderazgo en el mercado.

En cuanto al valor de los activos de los patrimonios gestionados por Fiduciaria Popular, estos crecieron en RD\$3,276.2 millones, para un monto total de RD\$10,697.7 millones

al finalizar este ejercicio fiscal. La agencia Feller-Rate aumentó desde AA- sf hasta AA sf la calificación de Fiduciaria Popular, la cual indica que esta sociedad fiduciaria posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión, con un fuerte respaldo de sus propietarios.

En tanto, el año 2016 trajo consigo resultados muy positivos para nuestro puesto de bolsa, Inversiones Popular, que se reflejaron en utilidades de RD\$101.5 millones, que significan un incremento de 74% comparado con el ejercicio de 2015. Los

ingresos percibidos en este periodo evolucionaron satisfactoriamente, tanto por la cartera propia y la de terceros como por el ingreso generado por la comisión de colocaciones en firme de productos de inversión.

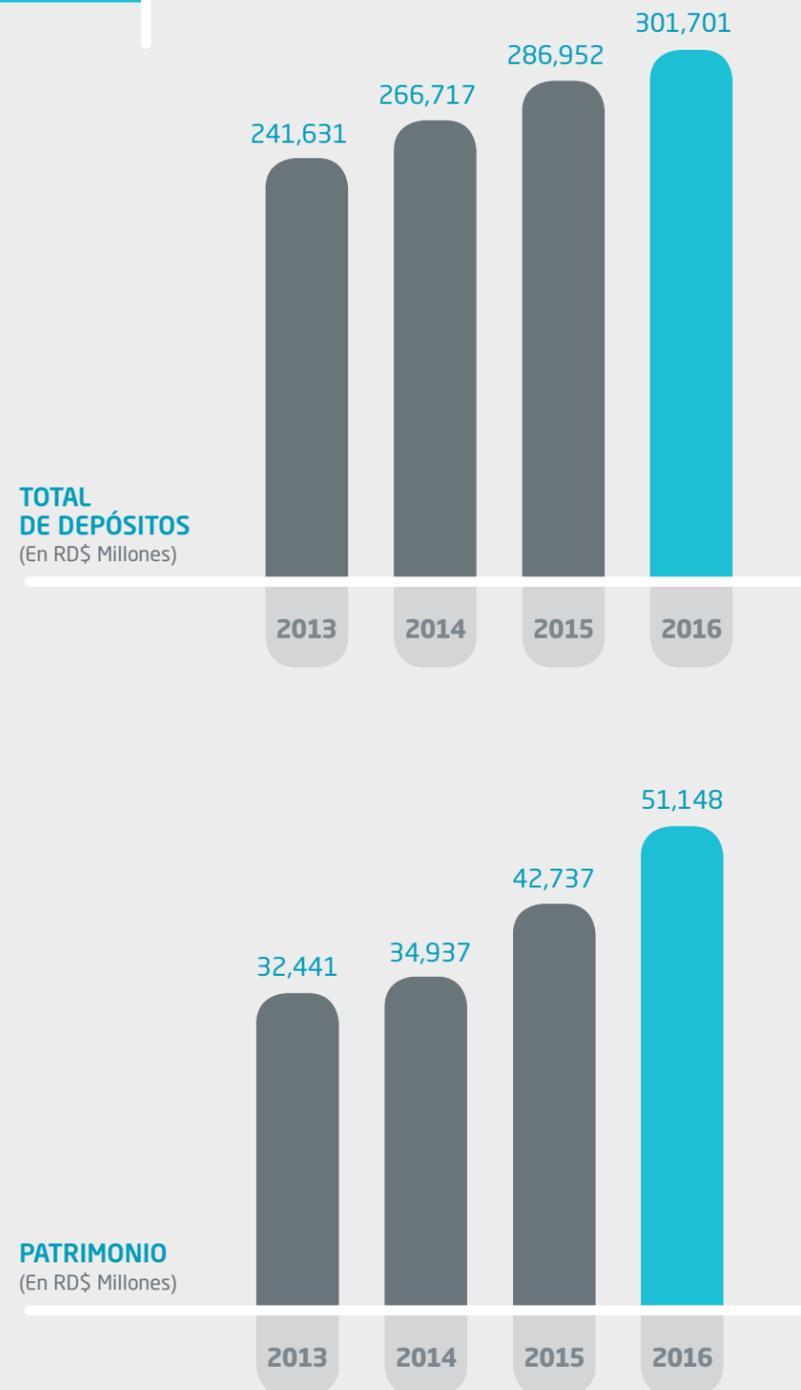
Además, Inversiones Popular negoció un volumen de transacciones ascendentes a RD\$132,811 millones en operaciones de venta y de compra de instrumentos con sus clientes, del cual RD\$124,597 millones corresponden al mercado extrabursátil y RD\$8,214 millones al mercado bursátil.



Noris Perelló Abreu. MIEMBRO
Felipe Vicini Lluberes. MIEMBRO
Manuel E. Tavares S. MIEMBRO



LOS INDICADORES FINANCIEROS DE GRUPO POPULAR EL AÑO PASADO DESTACARON POR EL AUMENTO DE SUS ACTIVOS PRODUCTIVOS Y ADECUADOS NIVELES DE LIQUIDEZ, EFICIENCIA Y SOLVENCIA.



Por su parte, en el segmento de fondos de inversión, les informo que el año pasado la Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) logró incrementar el patrimonio administrado en 150%, para cerrar con más de RD\$544 millones. Pese a administrar únicamente fondos cerrados, AFI Popular ha orientado su estrategia para llegar a mayor cantidad de clientes, alcanzando el mayor número de aportantes en el mercado.

Al cierre de diciembre de 2016, el FIC Renta Fija Pago Recurrente Popular incrementó el número de aportantes del fondo en 456% para cerrar con 228 aportantes; igual comportamiento tuvo el FIC Renta Fija Capitalizable Popular, que aumentó su número de aportantes en 145% para terminar con 205 al cierre del ejercicio social, muy superior a la media del mercado para esa fecha, que era de 88 aportantes por fondo en promedio.

Los esfuerzos realizados por AFI Popular se han visto recompensados en el incremento de la calificación de riesgo a AA af, por parte de la empresa Feller-Rate, que indica que AFI Popular cuenta con un alto nivel de estructura y políticas para su gestión.

Sobre Popular Bank, nuestra filial bancaria internacional, me complace comunicarles que cerró el año 2016 con utilidades netas por valor de US\$24.5 millones. Sus activos totales alcanzaron US\$1,101 millones, en tanto su cartera de crédito neta presenta un balance de US\$784.2 millones, asegurando su calidad con un índice de vencimiento de 0.84% sobre la cartera total. El total de patrimonio alcanzó US\$220.6 millones, para un crecimiento relativo interanual de 13%.

En el plano de las innovaciones de Popular Bank es reseñable el lanzamiento de las tarjetas de crédito con las tecnologías chip y NFC incorporadas, brindando a los clientes una nueva facilidad electrónica, que aún a más seguridad y permite al tarjetahabiente pagar sin necesidad de que la tarjeta entre en contacto físico con la terminal.

Ernesto M. Izquierdo M. MIEMBRO

Erich Schumann. MIEMBRO

Marcial M. Najri C. MIEMBRO



Señoras y señores accionistas, debo señalar también los avances logrados en 2016 por la Fundación Popular, Inc., la entidad corporativa sin fines de lucro que implementa la agenda social del Grupo Popular y sus filiales.

De acuerdo a nuestro modelo de sostenibilidad, la Fundación Popular llevó a cabo alianzas con actores nacionales e internacionales e implementó iniciativas en todas sus áreas de incidencia, destacando aquellas orientadas a los enfoques de: a) medioambiente, donde sobresalen acuerdos y trabajos con el Plan Sierra y con el Consejo Nacional de Cambio Climático y Mecanismo de Desarrollo Limpio (CNCMDL), además de la construcción de minihidroeléctricas y acueductos comunitarios; b) la salud, donde hay que subrayar el respaldo integral, con equipos médicos, capacitación al personal y entrega de medicamentos, al Hospital Universitario Maternidad Nuestra Señora de La Altagracia y el fortalecimiento del programa de aportes de medicamentos y alimentos fortificados Sanar Una Nación; así como, finalmente, c) educación, donde mantenemos el respaldo a la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) para el desarrollo de la Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad "Alejandro E. Grullón E." y a Acción Empresarial por la Educación (EDUCA) para la implementación de múltiples iniciativas que persiguen mejorar la calidad de la educación pública y privada en el país.

RESULTADOS FINANCIEROS

Señoras y señores assembleístas, al finalizar el pasado año, los activos totales consolidados de esta casa matriz y sus empresas filiales alcanzaron un monto de RD\$387,020 millones, experimentando un aumento de RD\$31,666 millones, que equivalen a un crecimiento relativo de 8.9%, con relación al total de RD\$355,354 millones logrados al término de 2015.

Por su parte, la cartera de préstamos neta se elevó a RD\$248,201 millones, con un crecimiento relativo de 8.3%, superando así en RD\$18,997 millones el valor alcanzado en igual período de 2015, cuyo cierre se cifró en RD\$229,204 millones.

Asimismo, al terminar el año pasado los depósitos totales consolidados se elevaron a la suma de RD\$301,701 millones, para un crecimiento relativo de 5.1%, superando en RD\$14,749 millones el valor alcanzado al final del ejercicio fiscal de 2015. Mientras, los fondos patrimoniales que respaldan las operaciones del Grupo Popular y subsidiarias cerraron el año pasado con un saldo de RD\$51,148 millones, al experimentar un crecimiento de RD\$8,411 millones en 2016.

A su vez, las actividades desarrolladas por las filiales locales e internacionales del Grupo Popular permitieron a la casa matriz presentar utilidades brutas consolidadas por un valor de RD\$9,842 millones, que luego de rebajar el monto del pago del Impuesto sobre la Renta, el cual se cifró en RD\$2,392 millones, resultaron en utilidades netas consolidadas por valor de RD\$7,450 millones.

Señoras y señores accionistas, en virtud de todo lo expuesto, tenemos a bien requerirles que, de conformidad con la situación que presentan los Estados Financieros Auditados, cortados al 31 de diciembre del pasado año 2016, otorguen a este Consejo de Administración el descargo correspondiente por los logros obtenidos en nuestra gestión.

Muchas gracias.


Manuel A. Grullón
Presidente



Al finalizar el pasado año, los activos totales consolidados de Grupo Popular, como casa matriz, y sus empresas filiales alcanzaron un monto de RD\$387,020 millones, experimentando un aumento de RD\$31,666 millones, que equivalen a un crecimiento relativo de 8.9%, con relación a los logros de 2015.



BANCO POPULAR DOMINICANO

Utilidades brutas	RD\$7,661 millones
Utilidades netas	RD\$5,687 millones
Cartera de créditos neta	RD\$212,665 millones
Patrimonio	RD\$34,450 millones
Índice cartera vencida y en mora	0.76%
Índice de solvencia	17.50%

334,522

TOTAL DE ACTIVOS
(En RD\$ Millones)

268,216

TOTAL DE DEPÓSITOS
(En RD\$ Millones)

34,450

PATRIMONIO
(En RD\$ Millones)

AFP POPULAR

Fondo de pensiones administrado	RD\$120,927.7 millones
Rentabilidad del fondo de pensiones administrado	9.88%
Utilidades brutas	RD\$1,337.3 millones
Utilidades netas	RD\$979 millones
Participación de mercado	35.3%
Afiliados	1,026,471
Cotizantes	506,626



POPULAR BANK LTD.

Total de activos	US\$1,101 millones
Cartera de créditos neta	US\$784.2 millones
Patrimonio neto	US\$220.6 millones
Índice cartera vencida	0.84%
Utilidades netas	US\$24.5 millones



SERVICIOS DIGITALES POPULAR

AZUL

Comercios afiliados **8,663**
 Transacciones procesadas **43 millones**
 Monto transacciones **RD\$101,000 millones**



AVANCE

Desembolsos para capital trabajo **RD\$659 millones**
 Clientes **520**



INVERSIONES POPULAR

Volumen de transacciones **RD\$132,811 millones**
 Cuentas de corretaje **1,972**
 Patrimonio **RD\$761.8 millones**
 Utilidades netas **RD\$101.5 millones**



AFI POPULAR

Patrimonio administrado de fondos de inversión **RD\$544 millones**
 Aportantes al FIC Renta Fija Pago Recurrente Popular **228**
 Aportantes al FIC Renta Fija Capitalizable Popular **205**
 Calificación de riesgo **AA af**



FIDUCIARIA POPULAR

Patrimonios autónomos administrados **66**
 Monto patrimonial administrado **RD\$10,697.7 millones**
 Calificación de riesgo **AA sf**



INFOCENTRO

Llamadas atendidas **3.9 millones**



Solicitudes de productos capturadas **115,366**



Migración de clientes a canales digitales y electrónicos **+10.31%**



TÚ +



=

SOCIOS ACTIVOS

Son más de cinco décadas en las que los colaboradores del Grupo Popular y sus empresas filiales vivimos diariamente una actitud de compromiso por el servicio que va más allá de lo financiero. Esa vocación y pasión por lo que hacemos define con claridad el rasgo

diferenciador de la cultura de nuestra institución. Con ese espíritu, trabajamos en equipo con clientes, proveedores y beneficiarios, porque somos socios de su futuro, de sus ganas de crecer y avanzar en la vida. Ellos están en el centro de nuestro accionar y, como aliados de sus historias de progreso, participamos de sus aspiraciones y entregamos nuestro esfuerzo y disposición para que alcancen sus logros. Es una mutual de éxito compartido en el tiempo, un modelo de servicios financieros fundamentado en valores firmes y en una actitud esperanzadora y positiva en el porvenir de los habitantes de la nación.



SOMOS SOCIOS

Antonio Handall
Presidente SuperFresh Market

**20
15**

Hace dos años y medio, Antonio Handall tomó la decisión de abrir SuperFresh Market. Tenía experiencia en la importación de alimentos y le atraía la idea de llevar al consumidor dominicano una propuesta comercial y gastronómica innovadora.

EN UNA VISIÓN



DESDE SUS INICIOS, EL SUPERMERCADO CUENTA CON EL APOYO FINANCIERO DEL BANCO POPULAR, MEDIANTE EL MANEJO DE CUENTAS EMPRESARIALES, EL SISTEMA DE BÓVEDA REMOTA Y FACILIDADES DE CRÉDITO PARA LA IMPORTACIÓN; AL MISMO TIEMPO SE BENEFICIA DE LA PLATAFORMA DE PAGOS DE SERVICIOS DIGITALES POPULAR, CON SU MARCA AZUL, QUE BRINDA UNA EXPERIENCIA ÚNICA A LOS CLIENTES.



Cuando el cliente entra a la tienda por primera vez, la sensación que tiene es la de llegar a un supermercado poco tradicional. Han recibido muy buena acogida, lo que confirma que esta oferta hacía falta en el mercado local.

EN SU ESPACIO GASTRONÓMICO,
EL CONSUMIDOR PUEDE VER EL PROCESO
DE ELABORACIÓN DE PLATOS Y DISFRUTAR
DE LOS PRODUCTOS DEL SUPERMERCADO
SIN TENER QUE PREPARARLOS.



NUEVOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y CANALES PARA LAS EMPRESAS

Muchas pymes y empresas dominicanas confían en el Grupo Popular a la hora de hacer realidad sus proyectos de expansión.

Pensando siempre en satisfacer las necesidades de nuestros clientes empresariales, que necesitan opciones de diversificación de sus inversiones, en el Banco Popular lanzamos el certificado de depósito de 7 a 29 días, un instrumento de inversión que les posibilita manejar eficientemente los plazos en relación a la tasa de interés.

Muchas pymes y empresas dominicanas confían en el Grupo Popular y sus filiales a la hora de hacer realidad sus proyectos de expansión empresarial. Por ejemplo, la cartera total de préstamos de consumo del Banco Popular logró un crecimiento durante el año 2016 de RD\$5,424 millones, un 10.5% más con respecto al año 2015. El 54% de este incremento fue impulsado por los préstamos comerciales. En 2015 introdujimos al mercado la bóveda remota, que opera como un canal de

depósito de efectivo instalado en los negocios. Al cierre de 2016, este innovador producto forma parte de la operativa de 126 clientes empresariales con 277 bóvedas instaladas, a través de las cuales se realizaron casi 1.1 millones de transacciones, sumando RD\$20.5 millones depositados. Gracias a este canal, los depósitos aumentaron un 116% respecto a 2015.

En esta misma línea de ofrecer herramientas digitales que dinamicen la actividad empresarial, el Banco Popular lanzó, dentro de su portafolio de Pagos y Recaudos, el Botón de Pago Popular, disponible desde junio de 2016. Permite a nuestros clientes contar con una pasarela de pago directa en sus páginas web, lo cual beneficia sus transacciones digitales y permite a sus clientes finales pagar en línea utilizando las cuentas del Popular.

Hasta el momento las transacciones registradas muestran un crecimiento promedio mensual del 60% y los montos pagados a través de esta plataforma aumentan de media al mes un 375%.



AZUL logró duplicar su facturación en comercios, procesando más de 40 millones de transacciones por un monto superior a los RD\$100,000 millones.

El año 2016 fue de consolidación para nuestra filial Servicios Digitales Popular, subsidiaria para el procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito y otros medios digitales de pago. A través de su marca comercial AZUL, logró duplicar su facturación en comercios, procesando más de 40 millones de transacciones por un monto superior a los RD\$100,000 millones.

Asimismo, AZUL se sitúa como el primer adquirente del mercado dominicano y uno de los primeros del Caribe y Centroamérica en desplegar las terminales de pago con la tecnología NFC o pago sin contacto. Esta innovación fue también incorporada por nuestra filial bancaria internacional Popular Bank, ofreciendo al tarjetahabiente una forma de pago más dinámica y segura.

“Nos involucramos con SuperFresh Market desde el primer día. Su ADN innovador, el potencial, la proyección de marca y su visión, el impacto ambiental, la reputación y experiencia de sus accionistas y gestores son los criterios evaluados por el Banco Popular y por AZUL, para acompañarlo en su trayectoria de progreso, como socios de futuro. Brindan a los clientes una propuesta diferente, de calidad, y promueven un estilo de vida saludable”.

Oliver Hernández
Gerente Banca de Empresa



MÁS DE 200 EMPLEADOS FORMAN PARTE DE ESTA PROPUESTA COMERCIAL, SURTIDA CON PRODUCTOS LOCALES E IMPORTADOS DESDE EUROPA Y ESTADOS UNIDOS, PRINCIPALMENTE. LOS ALIMENTOS ORGÁNICOS CUENTAN CON LA CERTIFICACIÓN DEL DEPARTAMENTO DE AGRICULTURA DE LOS ESTADOS UNIDOS.



HACEMOS PLANES CONTIGO

Desde muy joven, Issa Jadalla destacó por su espíritu emprendedor. Lo rechazaron en dos entrevistas de trabajo y entonces decidió iniciar su negocio de venta de accesorios para celulares.

**20
17**

**19
99**

EN UN MÍNIMO ESPACIO DE CINCO METROS CUADRADOS, EN LA AVENIDA DUARTE, ABRE ALTA SEÑAL. RD\$8,000 FUE SU CAPITAL INICIAL, TRAS VENDER UN INSTRUMENTO MUSICAL QUE POSEÍA.

18 AÑOS MÁS TARDE, CUENTA CON SEIS TIENDAS Y UN CENTRO DE DISTRIBUCIÓN. ALTA SEÑAL DA EMPLEO A 75 PERSONAS. ES UNO DE LOS MAYORES SUPLIDORES DE UNA DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DE TELECOMUNICACIONES DEL PAÍS.

Issa Jadalla
Propietario de Alta Señal



Gracias a nuestro Club Premium, en el Banco Popular fortalecemos el modelo de atención y seguimiento diferenciado de los clientes preferenciales.

EXPERIENCIA PREMIUM

Durante 2016 se desarrollaron nuevas experiencias para más de 1,800 clientes del Club Premium del Banco Popular en torno al arte, la música, la gastronomía, la moda o el estilo de vida, las cuales contribuyeron a elevar de la rentabilidad del segmento; un cliente del Club Premium aporta en promedio tres veces más rentabilidad que el resto de clientes Premium. El año pasado logramos incrementar nuestra cartera de clientes Premium cerca de un 11%, de los cuales más del 36% forma parte del Club Premium.

Al finalizar el año, los clientes de este segmento habían aumentado un 8.3% el balance total promedio en productos de captación y un 3% el balance total promedio en productos de colocación.

“A lo largo de la trayectoria de Issa Jadalla, hemos estado presentes en cada una de sus etapas personales y profesionales: financiamos su primer vehículo, su primer apartamento, la apertura de todas las tiendas y el centro de distribución”.

Rosanna Marte
Gerente titular Oficina Bellas Artes



ISSA JADALLA COMENZÓ IMPORTANDO ACCESORIOS DESDE ESTADOS UNIDOS. AÑOS DESPUÉS SE AVENTURÓ EN CHINA, QUE ES HOY SU PRINCIPAL MERCADO SUMINISTRADOR.



SOMOS PARTE

José Manuel Sosa
Propietario Rigo Auto Repuestos

“Con AVANCE adquiero un capital de trabajo rápido, el cual pago con la facturación futura de mis tarjetas. Así puedo comprar más inventario y brindar una mejor oferta a mis clientes. Los pagos se realizan automáticamente con las ventas diarias de mi negocio a través de tarjetas”, explica José Manuel Sosa, propietario de Rigo Auto Repuestos, en San Pedro de Macorís.

Las pymes como Rigo Auto Repuestos pueden acceder de forma rápida y sencilla a un avance de capital de trabajo, sin garantía, respaldando dicho adelanto con las ventas futuras realizadas con tarjetas en su negocio. El cliente recibe el desembolso solicitado en un plazo promedio de 48 horas.



DE TU
EVOLUCIÓN

"AVANCE ES MI ALIADO EN EL NEGOCIO. EL EQUIPO ME OFRECE ASESORÍA CONSTANTE Y UN APOYO EXTRAORDINARIO. ES UNA RELACIÓN DE AMIGOS. HE TENIDO LA OPORTUNIDAD DE REALIZAR SIETE REENGANCHES CON ELLOS. CON EL PRÓXIMO PIENSO AMPLIAR A UN SEGUNDO NIVEL EN ESTE MISMO LOCAL", DICE EL PROPIETARIO DE ESTE COMERCIO.



IMPULSO INTEGRAL A LAS PYMES DOMINICANAS

AVANCE significa un impulso al comercio local que realiza ventas con tarjetas, facilitándole capital de trabajo para sus gestiones administrativas y comerciales, de forma fácil y rápida.

El acompañamiento del Grupo Popular a los pequeños y medianos empresarios, más allá de brindarles productos y servicios financieros, se constata con numerosas propuestas que inciden en la capacitación, formalización y crecimiento de sus negocios. Durante 2016 nuestra filial Servicios Digitales Popular adquirió la empresa AVANCE, complementando así su portafolio de servicios. AVANCE significa un impulso al comercio local que realiza ventas con tarjetas, facilitándole capital de trabajo para sus gestiones administrativas y comerciales, de forma fácil y rápida. AVANCE realizó más de 700 desembolsos por un monto de RD\$659 millones el año pasado. Cuenta con 520 clientes activos.

Asimismo, la cartera de pymes del Banco Popular, a cierre de 2016, alcanzó las 56,826 empresas, de las cuales un 68% computa ventas anuales superiores a los

RD\$6 millones, lo que da cuenta del progreso de estos negocios, gracias en parte a los esfuerzos de la institución financiera para fortalecerlos.

Así, a través del nuevo paquete Impulsa, continuamos agregando valor a la cartera de clientes pymes, al fortalecer su presencia digital para vender en línea, tanto local como internacionalmente.

El paquete Impulsa ofrece también a los pequeños empresarios la Cuenta Corriente Impulsa Digital, libre de comisiones al mantener el balance mínimo y realizar solo transacciones digitales; la Cuenta Corriente Más Impulsa, con pago de intereses escalonados; o la Cuenta Corriente Impulsa, que brinda cheques gratis para cubrir las necesidades diarias de manejo de fondos. Asimismo, pueden contratar distintas modalidades de la Extracuenta Popular, un préstamo revolvente con tasa fija preferencial; la Tarjeta de Crédito Visa Impulsa y el acceso rápido y seguro a las funcionalidades empresariales de Internet Banking Popular, que les permite pagar en línea la nómina, a sus proveedores, a la DGII y realizar transferencias internacionales, así como otros servicios.



El Programa de Fortalecimiento Empresarial PYME del Banco Popular se extendió en 2016 a todo el territorio nacional.

En el lado de la formación, en 2016 nuestros clientes pymes recibieron una web ImpulsaPopular.com totalmente renovada y con nuevas funcionalidades. También, en octubre, con la asistencia de 1,500 pequeños empresarios y emprendedores, se realizó la cuarta edición del Foro Impulsa, el principal evento dedicado a las pymes dominicanas con el objetivo de elevar su nivel de competitividad. En esta ocasión, tres grandes empresarios, los señores Manuel A. Grullón, Felipe A. Vicini y Marcial M. Najri Cesaní, disertaron sobre los desafíos de la permanencia y las claves para adaptar constantemente el negocio.

En tanto, el Programa de Fortalecimiento Empresarial PYME se extendió en 2016 a todo el territorio nacional, con diferentes módulos, talleres y diplomados, que les ayudan a impulsar sus negocios a un nivel superior.

Con la ampliación del programa se realizaron nuevas alianzas con la escuela de negocios Barna Business School, la Universidad Iberoamericana (UNIBE), en Cap Cana, y el Instituto Politécnico Loyola (IPL), además de las ya existentes con la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD) y la Asociación de Industriales de la Región Norte (AIREN).

“Con AVANCE venimos a complementar el ecosistema financiero. Brindamos asesoría a los comercios para potenciar sus ventas, negociaciones y operaciones diarias. En Rigo vimos un negocio en su punto de crecimiento, con muchas oportunidades y crecientes facturaciones. Hemos evidenciado su buen uso del crédito, el cual ha utilizado para aumentar la infraestructura y las ventas”.

Samuel Ramírez
Gerente División Comercial AVANCE



ESTE NEGOCIO DE REPUESTOS AUTOMOVILÍSTICOS CUENTA TAMBIÉN CON EL RESPALDO DE AZUL, QUE OFRECE A SUS CLIENTES UN ABANICO DE FACILIDADES DE PAGO, COMO LA OPCIÓN DE COBRAR CON TARJETAS HABILITADAS PARA PAGOS SIN CONTACTO. COMO PYME, LE BENEFICIA ADEMÁS QUE AZUL LE APLICA EL CRÉDITO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS CON TARJETAS EL MISMO DÍA DE LA TRANSACCIÓN.



AVANZAMOS CONTIGO



Con la llegada de la red Subagente Popular en abril de 2014, Farmacia Romax se une a este proyecto de inclusión financiera. Ahora brinda a los moradores de Los Alcarrizos las facilidades de una sucursal bancaria en la cercanía de su hogar.

CADA DÍA SE EFECTÚAN MÁS DE 1,000 TRANSACCIONES FINANCIERAS A TRAVÉS DE LOS PUNTOS DE LA RED SUBAGENTE POPULAR.

José Luis Castellanos
Propietario Farmacias Romax



SUBAGENTE POPULAR, VÍA PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA

Beneficiamos a más de 400,000 personas que reciben remesas a través de nuestra red, con las cuales mejoran su calidad de vida.

La red de subagentes bancarios del Banco Popular continúa en constante crecimiento, con más de 1,691 puntos afiliados en 2016, un 39% más que un año antes. Estamos presentes en las 32 provincias del territorio nacional y en 116 de los 155 municipios del país. Operamos en farmacias, ferreterías, estaciones de combustible y colmados, además de puntos de servicio Orange y Claro.

Este canal de inclusión financiera facilita el acceso al sistema financiero a todas las personas para que puedan realizar las transacciones de depósito, pagos de facturas, préstamos y tarjetas, y de retiro de efectivo con tarjeta de débito, sin necesidad de haber estado bancarizados previamente.

REMESAS PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA

Otro instrumento que ayuda enormemente a la inclusión financiera son las remesas. A través de ellas, miles de familias dominicanas reciben su sustento. Por ello, en el Popular nos aseguramos de contar con una red de aliados tales como MoneyGram, Xoom y Dolex.

Un monto promedio de unos US\$266 por envío fue el registrado en nuestros pagos de remesas para un monto global de RD\$132 millones, un 9% más que en 2015. En 2016, contabilizamos 472,123 transacciones, un 10% más que un año antes.



“La ubicación y la clientela fueron algunos de los factores que tomamos en cuenta para la incorporación de esta farmacia a la red de subagentes del Banco Popular”.



DOS LOCALES SITUADOS EN LOS ALCARRIZOS Y UNO EN PANTOJA CONFORMAN HOY LA CADENA DE FARMACIAS ROMAX, TODAS AFILIADAS A LA RED SUBAGENTE POPULAR.

Manuel Natera
Gerente División Subagente Bancario



Cristóbal Federico Gómez
Presidente Grupo CFG

Cristóbal Federico Gómez decide dejar sus estudios de medicina para convertirse en visitador médico. Cuando la multinacional en la que trabajaba cerró sus operaciones, decidió abrir su propio negocio.

**19
62**

LO QUE HOY ES EL GRUPO CFG, QUE INCLUYE EL LABORATORIO MAGNACHEM, COMENZÓ ENTONCES COMO UNA PEQUEÑA EMPRESA IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA DE MEDICAMENTOS.

**19
76**

NACE LABORATORIO MAGNACHEM INTERNACIONAL, IMPORTANDO PRODUCTOS FARMACÉUTICOS TERMINADOS DESDE ALEMANIA.

EVOLUCIONAMOS
JUNTO A TI

EL ÉXITO ALCANZADO POR LA FAMILIA GÓMEZ SE EVIDENCIA EN SU TRAYECTORIA EXITOSA DE MÁS DE CINCO DÉCADAS EN EL ÁREA FARMACÉUTICA, UN PERÍODO EN EL QUE HA CONTADO SIEMPRE CON EL RESPALDO FINANCIERO DEL BANCO POPULAR EN MÚLTIPLES PROYECTOS.



DE LA MANO CON **LAS EMPRESAS**

Gracias a nuestra relación de largo plazo con los clientes empresariales, desarrollamos para ellos productos y servicios financieros que fortalecen sus planes de expansión.

Contribuir al crecimiento de país pasa necesariamente por apoyar el desarrollo empresarial, responsable de la generación de actividad económica y creación de empleos. Desde esta perspectiva, seguimos muy de cerca la evolución de nuestros clientes empresariales, en cada paso de su camino, apoyando la expansión de sus iniciativas de negocio para fortalecer el crecimiento económico sostenible de la República Dominicana.

Esto ha permitido que, a día de hoy, el Banco Popular cuente con una cartera de clientes empresariales que representan un volumen de negocio superior al 38% del total. En tanto, este conjunto de empresas clientes de nuestra entidad financiera maneja un volumen de colocación de casi el 44% sobre el total.

APOYO DECIDIDO AL EXPORTADOR

El programa ProExporta del Banco Popular, iniciativa pionera y única en su clase, de alcance nacional, en colaboración con ADOEXPO (Asociación de Exportadores Dominicanos), es una estrategia directa para fortalecer el sector exportador desde su primer sueño de querer exportar hasta el final del proceso, acompañándoles con asesoría especializada y productos financieros ajustados a sus necesidades. Hemos canalizado más de US\$400 millones en financiamiento para el sector exportador en los últimos dos años y hemos impartido talleres de formación en comercio internacional, contabilidad, finanzas o marketing para más de 350 exportadoras especialmente pequeñas y medianas empresas.

20
16

A FINALES DE AÑO, SE LANZÓ AL MERCADO EL FIDEICOMISO DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES INMOBILIARIOS FPM NO. 02 - FP O FIDEICOMISO PAGÉS MORÉ, POR UN MONTO TOTAL DE US\$16.3 MILLONES. SU COLOCACIÓN ENTRE LOS INVERSIONISTAS HA SIDO UN ÉXITO.

“Como familia y empresa, tener el respaldo del Grupo Popular era un factor fundamental en este proyecto innovador, desde la estructuración del fideicomiso hasta la salida al mercado de valores. El resultado es una señal de que tomamos la decisión correcta”, dicen los hermanos Federico y Marisol Pagés.

VISUALIZAMOS
TU ÉXITO

**Federico Pagés
Marisol Pagés**
Propietarios
Edificio Pagés Moré

ESTE FIDEICOMISO ESTÁ COMPUESTO POR UN EDIFICIO CORPORATIVO DE SEIS NIVELES, UN EDIFICIO SECUNDARIO DE OFICINAS Y UN EDIFICIO DE PARQUEOS PARA 340 VEHÍCULOS.



Nuestro puesto de bolsa Inversiones Popular continuó con la diversificación de los productos de inversión disponibles, logrando negociar un volumen de transacciones ascendente a RD\$132,811 millones.

INNOVADORAS HERRAMIENTAS DE INVERSIÓN

Por su parte, en su cuarto año de operaciones, Fiduciaria Popular, dedicada al negocio del fideicomiso, destacó por ser, por segundo año consecutivo, la única fiduciaria en realizar una emisión de valores de un fideicomiso de oferta pública, en noviembre de 2016: se trata del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario FPM No. 02-FP o Fideicomiso Pagés Moré, autorizado hasta la cantidad de USD\$16.3 millones; con un plazo de 10 años y con una calificación de riesgo de Afo (N) otorgada por Feller-Rate.

Por su parte, durante 2016, nuestro puesto de bolsa Inversiones Popular continuó con la diversificación de los productos de inversión disponibles, logrando negociar un volumen de transacciones ascendente a RD\$132,811 millones, en operaciones de venta y de compra de instrumentos con nuestros clientes.

A su vez, la filial Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) orientó su estrategia para llegar a una mayor cantidad de aportantes, alcanzando el mayor número del mercado e incrementando el patrimonio administrado en 150%, para cerrar con más de RD\$544 millones.

ASEGURANDO EL FUTURO DE LOS CLIENTES Y AFILIADOS

Cada día nuestros clientes se muestran más comprometidos con la importancia de estar preparados ante las diversas situaciones de sus vidas y el Banco Popular les facilita las coberturas necesarias para asegurar su futuro.

En 2016, más de 270,000 nuevos clientes, un 31% más respecto al año anterior, aseguraron su bienestar y el de sus familiares, mediante las diferentes coberturas que proveen los planes de Bancaseguros del Popular. Este incremento en nuevas pólizas se tradujo en unos ingresos de RD\$392 millones, lo que representa un incremento de un 28% comparado con 2015.

Por su parte, la Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular) continuó su crecimiento, mejorando sus principales indicadores de gestión. En 2016 se incorporaron 29,903 nuevos cotizantes para un crecimiento neto de 6.5% y una cifra total de 1,026,471 afiliados, lo que equivale a una participación de 31.5% en el mercado previsional. La rentabilidad anual de los fondos de pensiones administrados fue de 9.88%, ocupando el primer lugar en términos de rendimiento y consolidando el compromiso con los afiliados.



“FIDUCIARIA POPULAR HA SIDO PIONERA EN EL MERCADO, AL ESTRUCTURAR Y ADMINISTRAR ESTE TIPO DE FIDEICOMISOS DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES INMOBILIARIOS. LA CAPACITACIÓN DE NUESTRO EQUIPO, LOS SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN Y LA FLEXIBILIDAD PARA ADAPTAR LA ESTRUCTURA LEGAL A CADA NECESIDAD SON ACTIVOS INVALUABLES PARA NOSOTROS. EL RESPALDO DEL GRUPO POPULAR, COMBINADO CON LA CONFIANZA QUE NOS BRINDAN CLIENTES COMO LA FAMILIA PAGÉS, NOS PERMITEN INNOVAR EN EL MERCADO DE VALORES”.

Andrés Rivas
Gerente General
Fiduciaria Popular

Contribuímos con productos hipotecarios e iniciativas comerciales innovadoras a reducir el déficit de viviendas en el país.



UN TECHO PARA CADA FAMILIA

Sin lugar a dudas, los préstamos hipotecarios del Banco Popular han posibilitado el financiamiento de nuevos proyectos habitacionales, contribuyendo de esta manera con la reducción del déficit de viviendas y haciendo realidad el sueño de miles de familias dominicanas.

Nuestra cartera hipotecaria experimentó en 2016 un crecimiento de 12% en relación al año anterior. En nuestra cartera de préstamos hipotecarios en dólares obtuvimos un 6% de crecimiento.

Esto fue posible gracias a numerosas iniciativas con nuestros aliados comerciales. También jugó un papel central la primera feria inmobiliaria virtual desarrollada en el país, la cual otorgó desembolsos por más de RD\$626 millones, lo que se tradujo en 210 nuevos préstamos para vivienda.

EXITOSA AUTOFERIA POPULAR

En 2016 continuamos desarrollando iniciativas para facilitar el acceso a un vehículo nuevo, mejorando las condiciones de financiamiento, como una reducción en los gastos legales para la formalización de los préstamos de vehículos OKM, la extensión del plazo para pagar hasta en 84 meses (7 años) y el desarrollo de diversas promociones de cuotas gratis.

PLANIFICANDO CONTIGO

Víctor Gómez Portorreal
Inversionista

Decidió invertir en el Fideicomiso Pagés Moré para diversificar su portafolio. Encontró como atractivos principales la rentabilidad variable, que fuera un instrumento de inversión en moneda extranjera, la protección que da la figura del fideicomiso, los pagos trimestrales recurrentes y la plusvalía que puede generar.



La nueva edición de Autoferia Popular consolidó este evento como la principal plataforma de financiamiento y comercialización de vehículos en la República Dominicana, además de potenciar su alcance digital con una aplicación móvil y una web renovada.

Del mismo modo, implementamos nuevas condiciones para vehículos usados, brindando una tasa preferencial y hasta 72 meses de plazo para pagar (6 años).

La vigésimo primera edición de Autoferia Popular superó las expectativas planteadas, alcanzando un monto de préstamos aprobados de más de RD\$4,310 millones, para financiar 3,465 vehículos. Esto contribuyó a incrementar la cartera en más de RD\$802 millones sobre el año 2015.

“LA MEJOR MANERA DE ILUSTRAR ESTA INVERSIÓN ES COMO SI YO FUERA UNO DE LOS SOCIOS-PROPIETARIOS DE ESTE INMUEBLE, Y, POR ACUERDO, SE DISTRIBUYEN LAS UTILIDADES TRIMESTRALMENTE”, MANIFIESTA. TENER A INVERSIONES POPULAR COMO INTERMEDIARIO DE VALORES HA SIDO PARA ÉL UNA EXPERIENCIA GRATIFICANTE, POR LA ASESORÍA BRINDADA PARA QUE COMPRENDIERA EL PRODUCTO, SU RENTABILIDAD Y SU PERFIL DE RIESGO COMO INVERSIONISTA.



Respaldamos los proyectos de futuro de nuestros clientes ofreciendo una variada oferta de productos y servicios pensando en sus necesidades.

Como gran novedad, y alineados al profundo proceso de transformación digital, presentamos la App Autoferia Popular, que tuvo una sorprendente acogida por parte de los clientes, obteniendo en cuatro días más de 5,000 descargas. Asimismo, se renovó por completo la página web autoferiapopular.com.do, que brinda informaciones actualizadas y ofertas durante todo el año.

“INVERSIONES POPULAR FUNGE COMO UN INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE VALORES, OFRECIENDO SOLUCIONES INNOVADORAS Y RENTABLES PARA NUESTROS CLIENTES. CONTAMOS CON UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS EN RENTA FIJA Y VARIABLE, COMO ESTE FIDEICOMISO. UNA DE LAS RETRIBUCIONES MÁS GRATIFICANTES ES PODER ASESORAR A CLIENTES COMO VÍCTOR GÓMEZ EN SU PROCESO DE INVERSIÓN Y GUIARLE PARA QUE PUEDA MONITOREAR EL VALOR DE SU PARTICIPACIÓN Y EL RENDIMIENTO ACUMULADO”.

Laura Andújar
Gerente Especialista
de Inversión

EN LA AVANZADA DE LOS CANALES DIGITALES



71%

TRANSACCIONES DIGITALES Y ELECTRÓNICAS



29%

TRANSACCIONES MANUALES

Orientados a la anticipación para exceder las expectativas de nuestros relacionados, los colaboradores del Grupo Popular se apoyan en un robusto modelo de servicios financieros digitales que tienen al cliente como el corazón del negocio. La avanzada tecnología de esta organización lidera el mercado financiero dominicano, ofreciendo los canales digitales y electrónicos más completos para que los clientes ahorren tiempo y avancen en sus vidas. Esta cultura de innovación en banca digital diferencia la oferta del Grupo Popular y sus filiales, cuyo objetivo es aumentar la bancarización, la inclusión financiera y el acceso al crédito de más dominicanos, mejorando al mismo tiempo la eficiencia de la organización.

INTERNET BANKING

Entre las nuevas funcionalidades de Internet Banking, se incluyó en 2016 la opción "Mercado de Valores" y también el Banco Central como beneficiario, dentro de la lista de bancos, para facilitar el servicio de Pagos al Instante por cuenta de terceros a esta entidad.

La agilidad de la plataforma permitió captar a 993 nuevas empresas, que utilizan este canal para el pago de sus nóminas, a sus suplidores y para efectuar cobros automáticos.

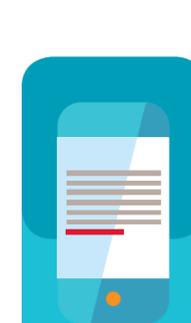
APP POPULAR

Lanzamos una nueva versión de nuestra aplicación móvil, la más descargada del sistema financiero, que añadió notables funcionalidades y aumentó la seguridad, como el ingreso con código secreto (PIN) o mediante huella dactilar (Touch ID), siendo la primera del mercado en ofrecerlo. También se adaptó a los relojes Apple Watch, donde el cliente puede consultar sus productos financieros desde su muñeca.

En cuanto a productos, el App Popular brinda desde 2016 la posibilidad de avance de efectivo desde tarjeta de crédito, transferencias bancarias ACH, registro de usuarios desde la propia aplicación o la facilidad de compartir comprobantes, entre otras.

TPAGO

En 2016 la oferta de servicios de esta plataforma incluyó los desembolsos de Extracrédito y Avance de Sueldo, desde la comodidad del móvil, en adición a otras funcionalidades existentes como transferencia de efectivo, pago de préstamos, entre otras.



43%

CLIENTES DIGITALES
858,149



57%

CLIENTES TRADICIONALES
1,129,262

CON NUESTROS SERVICIOS DIGITALES, LOS CLIENTES AVANZAN MÁS RÁPIDO Y CON MAYOR EFICIENCIA EN SUS VIDAS, GRACIAS A UN AMPLIO PORTAFOLIO DE CANALES DIGITALES Y ELECTRÓNICOS QUE FACILITAN LAS TRANSACCIONES Y AUMENTAN LA INCLUSIÓN FINANCIERA.



AFILIADOS A INTERNET BANKING

642,863 clientes, un **45%** más que en 2015

16MM de transacciones, un 21% más que en 2015

CAJEROS AUTOMÁTICOS

Nuestra red de cajeros automáticos es la más extensa del país. Todas las unidades ubicadas en Autobancos cuentan desde 2016 con módulos de depósito, lo que permite a los clientes realizar este tipo de transacción desde la comodidad de su automóvil. Los cajeros de depósito están distribuidos en 25 provincias del país, localizados dentro de las sucursales bancarias y principales plazas comerciales.

PORTAL AZUL



221,650 visitas realizadas por afiliados

8,720 comercios registrados al cierre de diciembre 2016

AFILIADOS A TPAGO



360,337 clientes, un **25%** más que en 2015

14.8MM de transacciones, un 14% más que en 2015

LOS CLIENTES RECIBEN LAS VENTAJAS DE OPERAR EN TOTAL MOVILIDAD GRACIAS A LAS SOLUCIONES DE BANCA MÓVIL INTEGRADAS EN LOS CANALES DIGITALES APP POPULAR, TPAGO Y LAS BILLETERAS VIRTUALES.



CAJEROS AUTOMÁTICOS

912 cajeros automáticos (708 de retiro y 204 de depósito)

2.5MM de depósitos realizados, un 178% más que en 2015

58.6MM de transacciones

BILLETERAS VIRTUALES

Los pagos móviles son una realidad en nuestro país y parte de la evolución futura. Las billeteras virtuales se convierten así en una poderosa herramienta de inclusión financiera. Nuestras billeteras virtuales Orange m-peso y e-Fectivo Móvil Claro permiten al cliente enviar dinero, pagar facturas y consultar su balance desde el teléfono móvil, sin necesidad de estar previamente bancarizado.

TELEBANCO POPULAR

Durante 2016 nuestra filial Infocentro, que maneja nuestro centro de asistencia telefónica, recibió 3,921,038 llamadas, lo que se traduce en un total de 115,366 solicitudes y productos capturados por esta vía. Destacable es el hecho de haber mejorado un 10.31% la migración de clientes hacia canales digitales y electrónicos, colaborando así en mejorar los índices de eficiencia de la organización.

BILLETERAS VIRTUALES



176,569 usuarios, un **197%** más que en 2015

146,413 transacciones, un **230%** más que en 2015

DEDICADOS A TU MAÑANA

Dahuari Ferreras
Becada Excelencia Popular

**Dahuari Ferreras estudia
Ingeniería Comercial en INTEC
y es becada del programa
Excelencia Popular por sus
sobresalientes calificaciones.**

DIRIGIDOS POR TUS ANHELOS

Vive con su mamá y su hermana mayor. Ante la situación de desempleo de su madre, ambas hermanas se responsabilizaron del pago del préstamo de la vivienda que habitan, por lo que Dahuari tuvo que asumir un trabajo de medio tiempo en la universidad para cumplir con su compromiso.



ESTE RASGO DE SU PERSONALIDAD REVELABA UNA JOVEN RESPONSABLE Y ENFOCADA, FACTOR QUE RESULTÓ IMPORTANTE PARA SER SELECCIONADA COMO BECADA DE EXPERIENCIA POPULAR.

“HEMOS RECIBIDO DEL BANCO UN ACOMPAÑAMIENTO MUY CÁLIDO, MUY CERCANO. CADA CIERTO TIEMPO NOS ENVÍAN CARTAS REFIRIÉNDONOS QUE ESTÁN PENDIENTES DE NOSOTROS, QUE ESTÁN ORGULLOSOS”, DICE DAHUARI FERRERAS.



INVERTIMOS EN LA EDUCACIÓN

BECAS A LA EXCELENCIA

Garantizar el derecho a la educación para lograr un impacto positivo en la sociedad es la pieza clave de la filosofía del Banco Popular que, mediante su programa de becas Excelencia Popular, el más amplio del sistema financiero de la República Dominicana en número de becados y zonas del país. Este programa busca aumentar las oportunidades para que jóvenes talentos de escasos recursos sean beneficiados y se conviertan en un capital humano productivo, contribuyendo al desarrollo sostenible de la nación como profesionales íntegros.

A la fecha, hemos auspiciado los estudios de 233 estudiantes, quienes cursan distintos niveles de enseñanza en 21 centros educativos de nivel técnico, universitario, del ámbito deportivo, musical o especial.

Los becados reciben además talleres de finanzas personales, emprendimiento, cultura digital, entre otros, con la meta de lograr una mejor integración en el sistema financiero formal y que sean así ciudadanos financieramente sanos y productivos. Igualmente, participan junto a empleados del Grupo Popular en iniciativas de responsabilidad social empresarial.

El mayor orgullo del programa, que demuestra también su sostenibilidad en el tiempo, son los 87 egresados que a día de hoy ya trabajan como profesionales en diferentes actividades productivas para la sociedad; algunos de ellos lo hacen incluso en varias de las empresas que componen el Grupo Popular.

ENFOCADOS EN LOS JÓVENES

Esta apuesta decidida por la juventud que realizamos en el Banco Popular toma en cuenta el hecho de que los jóvenes de 18 a 29 años representan ya para la organización financiera más del 22% de todos sus clientes y un 5% del volumen de negocio.

Más de 230 jóvenes meritorios estudian becados por el Banco Popular, con el objetivo de transformarse en profesionales y ciudadanos responsables.



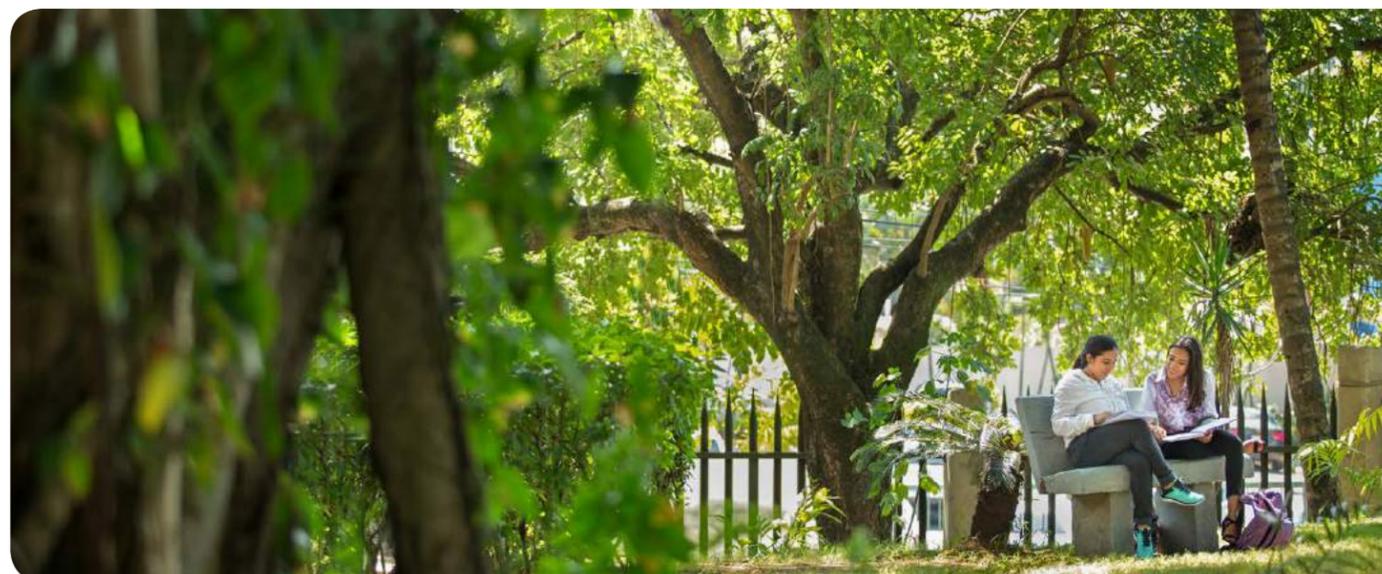
Desarrollamos distintas iniciativas a favor del emprendimiento, educando al mismo tiempo en un manejo responsable de las finanzas y en la cultura del ahorro.

Nuestro vínculo se ha fortalecido con más de 105 actividades durante 2016, diseñadas para participar con ellos en su formación, sus ilusiones, sus proyectos y su entretenimiento. Para ello, contamos con un catálogo de productos y servicios con condiciones preferenciales y menores comisiones para este segmento de la población, como la Cuenta Digital Joven, el Préstamo OKM Joven o el producto de planificación financiera Cuenta Planner Joven.

También contamos con la tarjeta de crédito Orbit, lanzada en 2016 con una imagen renovada y fabricada en un termoplástico derivado del almidón de maíz, 100% biodegradable. Es, por tanto, un producto amigable con el medioambiente y orientado al modelo de vida de los jóvenes urbanos.

EMPREDIMIENTO COMO MOTOR DE CAMBIO

El emprendimiento se convierte en una meta para los jóvenes dominicanos. Por ello, pusimos en funcionamiento en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), en su campus de Santiago, el Centro de Negocios e Innovación Empresarial, en el que buscamos servir de semillero de ideas emprendedoras que se transformen en proyectos empresariales y aporten a la generación de empleo.



“En el Popular apostamos a las capacidades de los jóvenes, poniendo a su disposición las herramientas necesarias que les permitan alcanzar sus metas. Constituye para nosotros un orgullo contribuir a su desarrollo personal y profesional, provocando un cambio importante en sus vidas, sus comunidades y en nuestro país”.

Marisel Bera
Vicepresidenta Área
de Relaciones Públicas



“QUIERO SER UNA PROFESIONAL DESTACADA, SER EJEMPLO PARA LOS JÓVENES DE MI COMUNIDAD. MI ASPIRACIÓN ES DESARROLLARME EN EL ÁMBITO FINANCIERO SIENDO GESTORA DE GRANDES PROYECTOS. TAMBIÉN ME GUSTARÍA SER COACH”.





Queremos que los jóvenes sean agentes de cambio en sus comunidades, con espíritu emprendedor y fundamentados en valores.

Junto a la iniciativa del programa PUCMM Emprende, en las instalaciones del centro se fomentan criterios administrativos que sean sostenibles y actitudes como la creatividad, la proactividad, la responsabilidad, la capacidad para afrontar riesgos y la toma de decisiones basadas en valores y principios éticos.

En paralelo, en 2016 pusimos en marcha tres diplomados de emprendimiento en el Instituto Politécnico Loyola. Es una iniciativa en la que jóvenes de bachillerato técnico conocen, por medio de instructores altamente capacitados, la dinámica del emprendimiento y los conocimientos necesarios para llevar a la realidad ideas de negocios, de forma profesional y organizada.

EMPRENDEDORES DESDE LA SECUNDARIA

Para sembrar la inquietud por el emprendimiento, empezamos con los alumnos de secundaria, involucrándolos en iniciativas sobre educación financiera o sostenibilidad ambiental, como son los programas educativos Banquero Joven y ¡Soy ecoeficiente!

Banquero Joven es un programa de simulación bancaria, cuyo objetivo es educar a la juventud dominicana sobre el funcionamiento de la banca ética y sostenible.

¡Soy ecoeficiente! busca por su parte incentivar la creatividad, el liderazgo, los valores éticos y un nivel de conciencia ambiental basado en la ecoeficiencia y la sostenibilidad, con la meta de lograr un impacto positivo y rentable en la mitigación del cambio climático y la adaptación a sus efectos.



Ambas propuestas educativas se completan con diversas Master Class, impartidas por profesionales del Grupo Popular, el video interactivo Emprendedor Popular o el Diplomado de Emprendimiento en el Instituto Politécnico Loyola. En total, impactamos positivamente el año pasado a 16,424 jóvenes de secundaria de todo el país.

Destacamos nuestro aporte al programa ¡A ganar!, de la ONG Dream Project, en Puerto Plata, ofreciendo formación integral en finanzas personales, emprendimiento y cultura de valores a jóvenes en situación de riesgo, con el objetivo de capacitarlos para la inserción al mercado laboral o al sistema de educación formal.

En 2016 impactamos a 16,424 jóvenes de secundaria a través de nuestros programas Banquero Joven y ¡Soy ecoeficiente!, complementados con las Master Class impartidas por profesionales del Grupo Popular.

COMPROMETIDOS CON LA SOCIEDAD

A través de la Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad Alejandro E. Grullón E., iniciativa de la Fundación Popular y la PUCMM, un grupo de 34 profesionales de diferentes áreas y sectores empresariales se forma en las mejores prácticas para instaurar políticas socialmente responsables en sus empresas.

Berenice Méndez
Directora de Comunicación
y Responsabilidad Social
de Grupo Ramos



“EN NUESTRO PAÍS HAY MÁS CONCIENCIA SOBRE LA IMPORTANCIA DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y LA SOSTENIBILIDAD: UN NEGOCIO NO PUEDE PROGRESAR DE ESPALDAS A LA COMUNIDAD Y SIN CUIDAR EL MEDIO AMBIENTE. CADA ACCIÓN A NIVEL LOCAL TIENE UN IMPACTO A NIVEL GLOBAL”, DICE BERENICE MÉNDEZ.

CON UN ENFOQUE SOSTENIBLE

“Una empresa socialmente responsable debe ser coherente entre el decir y el hacer, e ir más allá de su compromiso con la comunidad y sus grupos de interés. En Grupo Ramos, principal empleador del sector privado y empresa líder en ventas al detalle, tenemos la responsabilidad social muy arraigada. Durante más de 50 años, ha descansado en gran parte en ese trabajo tesonero, esa entrega sin límites y el compromiso de nuestros colaboradores”, dice Berenice.



“Para mí es una gran satisfacción y un privilegio ser parte de la primera cohorte de esta Maestría de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad. Gracias a esta valiosa iniciativa, nuestro país cuenta con expertos en el área que impulsarán cambios muy positivos para nuestra sociedad y entorno”.

FORMANDO UN CAPITAL HUMANO CON VISIÓN SOSTENIBLE

La Cátedra de Responsabilidad Social y Sostenibilidad “Alejandro E. Grullón E.” es una iniciativa pionera.

En 2016 inició la segunda cohorte de la Maestría de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad, iniciativa pionera dentro del marco de la Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad “Alejandro E. Grullón E.”, auspiciada por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) y la Fundación Popular, Inc. Es la primera maestría de su naturaleza que se imparte en el país, con doble titulación de PUCMM y la Universidad Politécnica de Valencia (UPV), de España. Su visión es crear un espacio de formación de profesionales para que apliquen en sus empresas una óptima gestión de recursos que beneficien el entorno social, económico y ambiental de la nación.



“EN EL DESARROLLO DE LA MAestría HEMOS TENIDO LA OPORTUNIDAD DE ANALIZAR Y DISCUTIR TEMAS RELEVANTES QUE NOS PERMITAN DESARROLLAR UNA GESTIÓN MÁS SOSTENIBLE”.

A esta maestría asisten actualmente 34 estudiantes, distribuidos en sus dos cohortes. Es un programa académico estructurado en dos años y se dirige a profesionales titulados en ciencias económicas, sociales y empresariales, así como en ingeniería y administración pública y, en sentido general, a personas con experiencia profesional en este ámbito.

El *pensum* es impartido por un cuerpo docente compuesto por 10 profesores provenientes de la UPV y otros seis de la PUCMM. En él se profundiza en el concepto, las normas y principios jurídicos de la responsabilidad social y su utilidad como herramienta de gestión empresarial, enseñando las mejores prácticas internacionales para auditar y evaluar el desempeño social y ambiental de una organización, así como a implementar modelos de negocio éticos y sostenibles, y diseñar reportes de sostenibilidad, entre otras materias.



Distintas iniciativas de alto impacto atestiguan nuestro compromiso medioambiental, como las siembras, la mayor red de oficinas fotovoltaicas y el programa de cultura 3R.

SOSTENIBILIDAD ENERGÉTICA Y MEDIOAMBIENTAL

El Grupo Popular y sus filiales hacen una apuesta clara por el medioambiente y la procura de sostenibilidad ambiental. Hemos realizado una fuerte inversión en la red de oficinas fotovoltaicas del Banco Popular, que cuenta con 53 sucursales generadoras de energía limpia y 9,477 paneles instalados, con una producción energética de 3.8 mW al año.



“LA CÁTEDRA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SOSTENIBILIDAD ALEJANDRO E. GRULLÓN. E. ES ALGO ÚNICO EN EL PAÍS. BUSCA DOTAR A LAS EMPRESAS E INSTITUCIONES CON HERRAMIENTAS PARA DESARROLLAR ESTRATEGIAS VINCULADAS A LA SOSTENIBILIDAD Y EL DESARROLLO HUMANO. CADA VEZ MÁS SE EVIDENCIA EL INTERÉS DEL SECTOR EMPRESARIAL Y ES UNA DEMANDA DE LA COMUNIDAD Y LOS CONSUMIDORES. NUESTRO COMPROMISO CON ESTO ES CONTRIBUIR AL DESARROLLO SOCIAL, ECONÓMICO Y MEDIOAMBIENTAL DE NUESTRO PAÍS”.

Elías Dinzey
Gerente General
Fundación Popular



Nuestro programa Ecoeficiencia y Cultura 3R, a lo interno de la organización, nos ha permitido reducir el consumo de papel y cartón, y también la frecuencia de recogida de desechos.

Actualmente, estamos en el primer lugar dentro del ranking de mayores productores de energía fotovoltaica a nivel nacional, con una capacidad total instalada de 2.5 mW (megavatios), equivalente a una reducción de emisiones de CO2 ponderadas de 2,454 toneladas por año o, lo que es lo mismo, 245,439 árboles salvados anualmente.

Dentro de los trabajos realizados entre Plan Sierra y la Fundación Popular, en 2016 se realizaron cuatro jornadas de reforestación en las que participaron más de 960 colaboradores de las filiales del Grupo Popular, quienes sembraron en 412 tareas un total de 13,500 árboles. Desde 1999 hemos contribuido con más de 250,500 árboles sembrados.

Como empresa ecoeficiente, contamos con nuestro programa Ecoeficiencia y Cultura 3R, implementado a lo interno de la organización, el cual logró recolectar el año pasado 1,800 kilos de plástico, manteniendo la reducción del 25% de la frecuencia de la recogida de desechos. Ahorramos, asimismo el consumo de 2,419 resmas de papel, equivalente a 151 árboles sembrados y 48.32 toneladas de CO2, reduciendo en 881,334 el número de copias e impresiones.

En esta misma línea, el Banco Popular auspició la publicación del libro "Ecos de la costa. Travesía por el litoral marino dominicano", una obra del ingeniero agrónomo y promotor de desarrollo medioambiental Domingo Marte, quien recorrió para el proyecto las 227 playas del país, invitando a descubrir la riqueza natural del litoral y a practicar un manejo adecuado y sostenible de los recursos marinos y costeros.

Esta publicación formó parte de un proyecto de narrativa transmedia, desplegándose en múltiples plataformas, como un audiovisual y la aplicación móvil Costa Dominicana, que incluye vistas en 360 grados de las playas y sus entornos sociales, culturales y humanos.

APORTE SOLIDARIO

Más allá de la inversión socialmente responsable para los jóvenes, el Grupo Popular también contribuye al desarrollo de otros ámbitos.

Este es el caso del apoyo institucional que dimos a finales de 2016 a la zona norte, gravemente afectada por intensas lluvias y con miles de desplazados. Se realizaron aportes monetarios por valor de RD\$10 millones, destinados a mejorar las difíciles condiciones de los afectados por estas inundaciones que azotaron zonas del Cibao y la región norte del país. El aporte contempló la entrega de un generador eléctrico de 100KW para la sostenibilidad de las acciones del Centro de Operaciones de Emergencia (COE).

En adición, los empleados de las distintas filiales del Grupo Popular, por medio de un operativo de acopio, entregaron a la provincia de Puerto Plata y a la Parroquia San Martín de Porres 27.5 toneladas de insumos de primera necesidad.

Además, como integrante de las empresas de la alianza Sanar una Nación, el Grupo Popular participó en dos importantes entregas de medicamentos y alimentos fortificados para la población civil, que fueron distribuidos por las Fuerzas Armadas y Cuerpos Castrenses de la República Dominicana y varios centros de salud e instituciones sin fines de lucros de Puerto Plata.

Por su parte, la Fundación Popular, Inc., entidad corporativa sin fines de lucro que implementa la agenda social del Grupo Popular y sus filiales, destacó en el área de la salud, aportando equipos médicos y capacitación al personal médico y sanitario, a través de talleres prácticos con modelos anatómicos avanzados. Igualmente,

colaboró mediante la alianza empresarial Sanar una Nación, aportando medicamentos y alimento fortificado a más de 588,902 personas en riesgo de vulnerabilidad. Gran parte del apoyo integral en materia de salud se centraliza en el Hospital Universitario Maternidad Nuestra Señora de la Altagracia, la mayor maternidad del país, lo cual incide en la calidad de la atención de los pacientes de escasos recursos que recibe y en la formación profesional de ese centro de salud, clave en el sistema hospitalario nacional.

De igual manera, nuestra filial AFP Popular, en coordinación con la Fundación Popular, contribuyó a mejorar la calidad de vida de los 318 envejecientes que residen en seis hogares de ancianos ubicados en Cotuí, Boca Chica, La Vega, San Juan, Santiago y Santo Domingo, instituciones a las que ha entregado diversos materiales, equipos y mobiliario. Otro aspecto a destacar de AFP Popular y la Fundación Popular fue el acuerdo con el Centro para el Desarrollo y la Interacción Constructiva (CEDIC), que permitió la ejecución de 10 talleres con el objetivo de contribuir a mejorar la calidad del sistema de atención del adulto mayor, mediante la formación del personal que trabaja en estos centros, incentivando la atención humanizada y de calidad.

En el plano internacional, nuestra filial bancaria de licencia internacional Popular Bank entregó fondos a la Fundación San Felipe, radicada en Panamá, para desarrollar actividades destinadas a incrementar los conocimientos académicos de niños y la inserción de jóvenes y mujeres a la educación, a través de programas que realiza la fundación.

Somos la institución que genera la mayor producción de energía solar, con 53 oficinas fotovoltaicas y cerca de 9,500 paneles solares.



Trabajadores y estudiantes reciben nuestros talleres de educación financiera Finanzas con propósito, una iniciativa de alto impacto que está mejorando el manejo financiero de los clientes.



FINANZAS CON PROPÓSITO

La educación financiera es un pilar central de nuestro acompañamiento a clientes y beneficiarios de programas de responsabilidad social.

Así, el programa Finanzas con propósito cerró 2016 con 13,600 personas que pasaron por los diferentes talleres impartidos. Se visitaron en total 134 empresas que manejan su nómina con el Popular y centros escolares y universitarios aliados, con un índice de satisfacción del 91%.

El mejor resultado del impacto de este programa es que, tras haber recibido las charlas de educación financiera de la mano de facilitadores certificados, los balances promedios de los asistentes aumentaron un 9% de media y sus indicadores de atraso se redujeron en 1.2% el año pasado.

Desde el lanzamiento del programa, más de 27,600 personas han mejorado su manejo financiero gracias a Finanzas con propósito. Entre ellos se cuentan 3,533 estudiantes de 55 centros educativos.

Finanzas con propósito se complementa con varios productos de ahorro y de facilidad crediticia, como el Avance de Sueldo o el Pago Flexible, que permiten a los clientes del Banco Popular cuadrar sus presupuestos y manejarse financieramente con mayor flexibilidad.

ASOCIADOS A TI

Joseph García anhelaba desde joven prestar servicios al Grupo Popular, cuando a los 17 años presenció la construcción de la Torre Popular y quedó impresionado por la magnitud de la obra.

**20
06**

EN ESTE AÑO, CLIMATIC, EMPRESA DEL GRUPO TÉCNICO INTEGRAL (GTI), SE SUMA A LA CADENA DE VALOR DEL GRUPO POPULAR COMO SUPLIDOR AUTORIZADO, OFRECIENDO SERVICIOS DE MANTENIMIENTO E INSTALACIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS.

Joseph García
Apoderado especial
Climatic



CLIMATIC, SIEMPRE A LA VANGUARDIA, NOS OFRECE SOLUCIONES DE CLIMATIZACIÓN, CREANDO CONDICIONES DE TEMPERATURA FAVORABLES Y CALIDAD DEL AIRE EN NUESTRAS INSTALACIONES PARA BENEFICIO DE NUESTROS CLIENTES Y COLABORADORES. LA EMPRESA CUENTA CON 20 EMPLEADOS.

CREAMOS SOLUCIONES JUNTOS

Es una de las pymes que se beneficia de la política de suplidores y el Código de Ética para Proveedores del Grupo Popular. Además, confían en la organización financiera como socio de su futuro, ya que manejan sus balances con nosotros.





CADENA DE VALOR DE GRAN IMPACTO

Nuestros proveedores cuentan con un código de ética de obligado cumplimiento, que fortalece la relación de largo plazo con la institución.

El impacto de la marca Popular en la economía dominicana se siente no solo del lado de sus clientes, sino también de las empresas que proveen servicios y productos para la organización financiera.

En tal virtud, Grupo Popular y las demás filiales que conforman la organización financiera, cuentan con más de 3,800 empresas proveedoras, quienes están vinculadas como socios de futuro. Estas firmas suplidoras dan empleo directo a más de 74,000 personas. Mensualmente facturan en promedio al Grupo Popular más de RD\$1,900 millones, para un total de RD\$23,629 millones en 2016. Estos recursos fluyen a la economía productiva, mejorando con ello el bienestar colectivo de los dominicanos. Para fortalecer esta relación, en 2016 la institución publicó un Código de Ética para Proveedores, documento marco de obligado cumplimiento y recogido en los contratos de cada suplidor. Fue creado a partir de la cultura basada en valores y los estándares de excelencia que establece el Código de Ética para empleados del grupo financiero y cumple con los principios emitidos por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, del cual la organización es signataria.

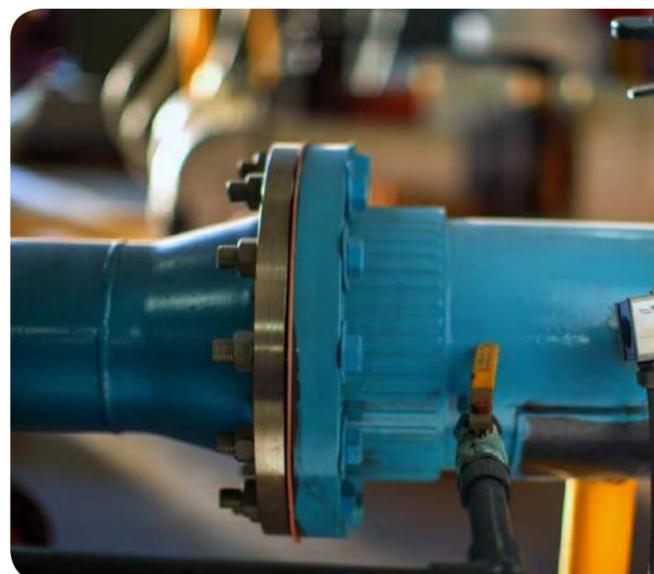
Las empresas proveedoras con las mejores prácticas empresariales y el apego a una conducta ética serán reconocidas anualmente a partir de este año.

“La permanencia de nuestros suplidores la determina la manera con que se involucran en nuestros proyectos como parte de un mismo equipo, su entrega y la calidad de su servicio. Y esto ocurre con nuestros socios de Climatic”.

Luigi Pastrano
Gerente de Mantenimiento



EL GRUPO POPULAR ESTÁ ENTRE LOS MEJORES CLIENTES DE CLIMATIC. EL ÉXITO Y CRECIMIENTO DE ESTA EMPRESA TAMBIÉN SE EXPLICA POR EL APOYO FINANCIERO QUE HA RECIBIDO POR PARTE DEL BANCO POPULAR DE MANERA CONTINUA.



ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA

Grupo Popular, S. A.

31 de diciembre de 2016
(Con el Informe de
los Auditores Independientes)

Carta del Comisario

Lic. Engracia Franjul de Abate

Santo Domingo, D.N.
República Dominicana
12 de abril del 2017

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 del 2016.

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 2016, 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 anterior 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 2016 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.

OPINIÓN CALIFICADA

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias (en adelante "el Grupo"), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de no haber uniformado las bases contables de algunas entidades incluidas en la consolidación a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se indica en el párrafo de fundamento de la opinión calificada, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN CALIFICADA

Según se indica en la Nota 2.4.2 a los estados financieros consolidados, las entidades incluidas en la consolidación, a excepción de la subsidiaria bancaria local, preparan sus estados financieros sobre bases contables que difieren de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. No fue práctico determinar los efectos de uniformar las bases contables de las referidas entidades a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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



Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el ICPARD que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

OTRO ASUNTO

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

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DEL GRUPO EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.



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

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

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.



- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

PricewaterhouseCoopers
30 de marzo de 2017

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Fondos disponibles (Nota 4)	<u>68,460,851</u>	<u>69,043,764</u>
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables	1,551,209	1,595,368
Disponibles para la venta	2,453,013	1,271,592
Mantenido hasta el vencimiento	111,668	118,004
Otras inversiones en instrumentos de deuda	41,614,415	30,446,313
Rendimientos por cobrar	1,353,013	1,011,401
Provisión para inversiones	<u>(13,138)</u>	<u>(8,663)</u>
	<u>47,070,180</u>	<u>34,434,015</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	247,831,167	227,923,992
Reestructurada	1,294,784	1,571,936
Vencida	1,568,977	1,966,028
Cobranza judicial	364,999	398,335
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisión para créditos	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	<u>256,956</u>	<u>137,516</u>
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	440,762	327,216
Cuentas por cobrar	<u>1,217,886</u>	<u>988,551</u>
	<u>1,658,648</u>	<u>1,315,767</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,207,928	3,566,871
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,266,217)</u>	<u>(1,195,432)</u>
	<u>1,941,711</u>	<u>2,371,439</u>
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	137,166	268,425
Provisión para inversiones en acciones	<u>(3,895)</u>	<u>(3,892)</u>
	<u>133,271</u>	<u>264,533</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	17,588,375	16,701,066
Depreciación acumulada	<u>(4,472,596)</u>	<u>(3,807,584)</u>
	<u>13,115,779</u>	<u>12,893,482</u>
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	<u>615,510</u>	<u>611,038</u>
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	3,177,528	3,125,305
Intangibles	1,720,853	1,026,645
Activos diversos	1,443,716	1,403,703
Amortización acumulada	<u>(776,536)</u>	<u>(477,646)</u>
	<u>5,565,561</u>	<u>5,078,007</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>387,019,729</u>	<u>355,353,958</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>64,194,686</u>	<u>57,189,915</u>
Cuentas de orden	<u>907,756,037</u>	<u>723,597,503</u>

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	76,959,711	66,158,887
De ahorro	121,046,238	109,935,122
A plazo	62,320,654	63,852,513
Intereses por pagar	<u>204,027</u>	<u>188,435</u>
	<u>260,530,630</u>	<u>240,134,957</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	4,316,394	3,357,445
De instituciones financieras del exterior	387,205	18,297
Intereses por pagar	<u>3,354</u>	<u>1,006</u>
	<u>4,706,953</u>	<u>3,376,748</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	-	8,861
De instituciones financieras del país	217,661	606,161
De instituciones financieras del exterior	7,864,815	7,488,245
Intereses por pagar	<u>40,002</u>	<u>29,072</u>
	<u>8,122,478</u>	<u>8,132,339</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>256,956</u>	<u>137,516</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	36,670,540	43,629,811
Intereses por pagar	<u>129,515</u>	<u>161,558</u>
	<u>36,800,055</u>	<u>43,791,369</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>8,362,132</u>	<u>7,965,830</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deuda subordinada	17,060,281	9,066,534
Intereses por pagar	<u>31,798</u>	<u>11,565</u>
	<u>17,092,079</u>	<u>9,078,099</u>
TOTAL PASIVOS	<u>335,871,283</u>	<u>312,616,858</u>
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 21)		
Capital pagado	12,289,299	10,158,799
Capital adicional pagado	24,946,060	19,974,894
Otras reservas patrimoniales	2,512,544	2,512,544
Superávit por revaluación	611,961	629,365
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	69,950	35,001
Ajuste por conversión de moneda	2,083,584	1,908,216
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	811,724	548,053
Resultado del ejercicio	<u>7,376,257</u>	<u>6,587,659</u>
	<u>50,701,379</u>	<u>42,354,531</u>
Interés minoritario	<u>447,067</u>	<u>382,569</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>51,148,446</u>	<u>42,737,100</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>387,019,729</u>	<u>355,353,958</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>64,194,686</u>	<u>57,189,915</u>
Cuentas de orden	<u>907,756,037</u>	<u>723,597,503</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	
	2016	2015
Ingresos financieros (Nota 24)		
Intereses y comisiones por crédito	28,161,292	25,574,975
Intereses por inversiones	3,888,201	3,371,839
Ganancias por inversiones	2,242,647	2,336,535
	<u>34,292,140</u>	<u>31,283,349</u>
Gastos financieros (Nota 24)		
Intereses por captaciones	(7,699,570)	(6,992,207)
Pérdidas por inversiones	(896,755)	(763,074)
Intereses y comisiones por financiamiento	(229,226)	(139,531)
	<u>(8,825,551)</u>	<u>(7,894,812)</u>
Margen financiero bruto	25,466,589	23,388,537
Provisión para cartera de créditos (Nota 14)	(3,415,563)	(2,482,503)
Margen financiero neto	22,051,026	20,906,034
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	(77,648)	(61,158)
Otros ingresos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por tarjetas de crédito	4,169,430	3,682,745
Comisiones por servicios	7,419,352	6,898,202
Comisiones por cambio	1,249,021	1,159,259
Ingresos diversos	483,613	340,817
	<u>13,321,416</u>	<u>12,081,023</u>
Otros gastos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	(1,729,049)	(1,300,812)
Gastos diversos	(284,587)	(323,721)
	<u>(2,013,636)</u>	<u>(1,624,533)</u>
Resultado operacional bruto	33,281,158	31,301,366
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	(12,008,230)	(11,235,588)
Servicios de terceros	(3,108,033)	(3,215,548)
Depreciación y amortizaciones	(1,810,654)	(1,658,573)
Otras provisiones	(420,983)	(360,321)
Otros gastos (Nota 27)	(7,506,465)	(7,129,496)
	<u>(24,854,365)</u>	<u>(23,599,526)</u>
Resultado operacional neto	8,426,793	7,701,840
Otros ingresos (gastos) (Nota 28)		
Otros ingresos	2,511,440	2,439,227
Otros gastos	(1,096,172)	(1,158,235)
	<u>1,415,268</u>	<u>1,280,992</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	9,842,061	8,982,832
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(2,391,872)	(2,327,401)
Resultado del ejercicio	<u>7,450,189</u>	<u>6,655,431</u>
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	7,376,257	6,587,659
Interés minoritario	73,932	67,772
	<u>7,450,189</u>	<u>6,655,431</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	
	2016	2015
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	27,785,263	25,152,742
Otros ingresos financieros cobrados	4,951,936	4,753,917
Otros ingresos operacionales cobrados	13,320,948	12,036,653
Intereses pagados por captaciones	(7,691,294)	(7,005,646)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(219,057)	(133,647)
Gastos generales y administrativos pagados	(21,405,050)	(21,179,149)
Otros gastos operacionales pagados	(2,013,636)	(1,623,474)
Impuesto sobre la renta pagado	(2,406,430)	(2,206,996)
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	<u>(863,880)</u>	<u>1,308,447</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,458,800</u>	<u>11,102,847</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución en inversiones	(12,019,521)	3,754,367
Interbancarios colocados	(2,340,000)	(160,000)
Interbancarios cobrados	2,340,000	160,000
Créditos otorgados	(247,455,813)	(245,056,038)
Créditos cobrados	226,004,840	216,465,975
Inmuebles para la venta y alquiler	(4,472)	51,053
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(1,929,187)	(2,214,427)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipo	218,279	24,417
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	599,048	846,244
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(34,586,826)</u>	<u>(26,128,409)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	4,247,629,170	3,925,628,973
Devolución de captaciones	(4,233,783,400)	(3,906,395,070)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	8,153,915	10,033,155
Operaciones con fondos pagados	(8,206,041)	(7,276,070)
Obligaciones subordinadas	8,000,000	-
Recompra de acciones	(201,133)	(117,047)
Aportes de capital	1,780,008	2,084,718
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(827,406)</u>	<u>(1,005,418)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>22,545,113</u>	<u>22,953,241</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(582,913)	7,927,679
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>69,043,764</u>	<u>61,116,085</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>68,460,851</u>	<u>69,043,764</u>

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Resultado del ejercicio	<u>7,450,189</u>	<u>6,655,431</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	3,415,563	2,842,824
Otras provisiones	1,234,648	976,100
Depreciación y amortizaciones	1,810,653	1,658,573
Impuesto sobre la renta diferido	19,298	(44,745)
Impuesto sobre la renta corriente	319,480	217,908
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	160,991	150,326
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipo	(47,454)	(14,982)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	42,928	36,032
Efecto fluctuación cambiaria, neta	(173,537)	(134,472)
Otros gastos (ingresos)	425,640	333,997
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	2,354	2,283
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(713,965)	(703,546)
Cuentas por cobrar	(504,910)	(33,590)
Cargos diferidos	(63,720)	(190,627)
Intangibles	(293,836)	(84,543)
Activos diversos	(330,051)	(111,160)
Intereses por pagar	16,091	(9,836)
Otros pasivos	(1,311,562)	(443,126)
Total de ajustes	<u>4,008,611</u>	<u>4,447,416</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,458,800</u>	<u>11,102,847</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 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 Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(17,652)	-	-	17,652	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	(15,816)	-	-	-	(15,816)	-	(15,816)
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	198,289	-	-	198,289	-	198,289
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(1,001,800)	-	(1,001,800)	(3,618)	(1,005,418)
En acciones	1,326,380	3,094,885	-	-	-	-	(4,421,265)	-	-	-	-
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	10,158,799	19,974,894	2,512,544	629,365	35,001	1,908,216	548,053	6,587,659	42,354,531	382,569	42,737,100
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	6,587,659	(6,587,659)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	474,087	1,106,204	-	-	-	-	-	-	1,580,291	(1,416)	1,578,875
Superávit por revaluación Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(17,102)	-	-	17,102	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	34,949	-	-	-	34,949	-	34,949
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	175,368	-	-	175,368	-	175,368
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(819,715)	-	(819,715)	(7,691)	(827,406)
En acciones	1,656,413	3,864,962	-	-	-	-	(5,521,375)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7,376,257	7,376,257	73,932	7,450,189
Otros	-	-	-	(302)	-	-	-	-	(302)	(327)	(629)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>12,289,299</u>	<u>24,946,060</u>	<u>2,512,544</u>	<u>611,961</u>	<u>69,950</u>	<u>2,083,584</u>	<u>811,724</u>	<u>7,376,257</u>	<u>50,701,379</u>	<u>447,067</u>	<u>51,148,446</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

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 Gobierno Corporativo, Relaciones con Accionistas y Economía
José Marmol	Vicepresidente Ejecutivo Relaciones Públicas y Comunicaciones
Richard A. Lueje S.	Auditor General

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	2016		
	OFICINAS	CAJEROS AUTOMÁTICOS	TOTAL
Zona metropolitana	95	435	530
Interior del país	99	477	576
Exterior	2	-	2
Total	196	912	1,108

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

La subsidiaria bancaria local tiene acuerdos de servicios con comercios en diferentes localidades del país denominados subagentes bancarios, a través de los cuales facilita a sus clientes el acceso a los servicios financieros ofrecidos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la red de subagentes autorizados era de 1,698 y 1,243, 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 16 de marzo de 2017.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 a partir del 1 de enero de 2018 y que permite la adopción anticipada), reemplazará la NIC 39 y 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 los lineamientos establecidos en el 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 miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en el patrimonio, la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por

el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, de manera que la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. Esta NIIF establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- iv) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- 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 que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF, sino que las provisiones liberadas deben ser transferida a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocerse como ingresos.
- ix) Para realizar revaluaciones de activos fijos se requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y una vez realizadas, no se requiere la actualización periódica. Las NIIF establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe calcularse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años aproximadamente.
- x) La subsidiaria bancaria local determina la vida útil estimada de 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 establecido 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 al tipo de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- xii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y mejoras a propiedades arrendadas que generan beneficios económicos futuros, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia de Bancos para ser registrados como activos intangibles y activo fijo, respectivamente. 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.
- 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

- xviii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidos en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nominal pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 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 a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xix) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad; y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xx) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados en el rubro de propiedad, muebles y equipos, y se valúen utilizando los mismos criterios aplicables a este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo.
- xxi) Las acciones que se recompran se presentan como una reducción del capital social por su valor nominal, y el monto adicional pagado se debita al capital adicional pagado. De acuerdo con NIIF el valor pagado en la recompra de acciones se debe reflejar en un componente separado del patrimonio usualmente denominado Acciones en Tesorería.

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

2.3 USO DE ESTIMADOS

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

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

	PAÍS DE OPERACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	98.70
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. (1)	República Dominicana	99.99
Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Grupo Popular Investments Corporation (2)	Estados Unidos de América	100.00
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria (3)	República de Panamá	100.00

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- (1) En fecha 29 de febrero de 2016 fue suscrito Contrato de Compraventa de las Cuotas Sociales de Compañía de Seguridad e Investigación Privada (La Confianza), donde el Grupo Popular acordaba vender, ceder y transferir a potenciales compradores los derechos de propiedad que tenía sobre dicha entidad. Sin embargo, en fecha 12 de abril de 2016, las partes de común acuerdo firmaron la renuncia de dicho contrato para dejar sin efecto económico y jurídico la compraventa de las Cuotas Sociales y, en consecuencia, la entidad continua siendo una subsidiaria de Grupo Popular.
- (2) El Consejo de Administración del Grupo, en su reunión del 26 de junio de 2014, aprobó el inicio del proceso de disolución de Grupo Popular Investments Corporation (GPI) frente al Internal Renueve Service (IRS) de los Estados Unidos de América. Esta disolución se llevará a cabo luego de cumplir con todas sus obligaciones y la venta o transferencia de sus activos para lo cual se tiene un plazo que vence el 31 de diciembre de 2017. 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 2016 esta subsidiaria devolvió capital por US\$3,280 (RD\$152,231), mientras que durante el 2015 correspondió a US\$7,100 (RD\$310,922) (Nota 23 (a)).
- (3) 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.
Durante el 2016 esta subsidiaria adquirió la entidad Avance Capital Comercial Latín América, Ltd., empresa dedicada a proveer avances de efectivo a comercios que realizan ventas con tarjetas y móviles.

2.4.2 BASES CONTABLES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS LOCALES Y EXTRANJERAS

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la subsidiaria bancaria local, Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple, que representa aproximadamente 86% y 88% del total de activos y pasivos consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y 84% del resultado neto consolidado del Grupo para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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

Subsidiarias del exterior

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

Grupo Popular Investments Corporation

Subsidiarias locales

Administradora de Fondos de Pensiones
Popular, S. A.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Infocentro Popular, S. A., Asetesa, S. R. L.,
Compañía de Seguridad e Investigación Privada
La Confianza, S. R. L, Fiduciaria Popular, S. A. y
Administradora de Fondos de Inversión Popular,
S. A.

Grupo Popular, S. A. - Casa Matriz

BASES CONTABLE UTILIZADA

Normas Internacionales de Información
Financiera

Políticas contables descritas en notas
a los estados financieros

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

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

Normas Internacionales de Información
Financiera

Políticas contables descritas en notas
a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo consideró que no es práctico determinar los efectos de uniformidad entre esas bases contables y las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; consecuentemente, para fines de preparación de los estados financieros consolidados, los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos se consolidan sin ajustar la base contable utilizada por cada subsidiaria.

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\$), la subsidiaria 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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

2.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima es similar al valor en libros que se presenta en el balance general consolidado del Grupo, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, aceptaciones bancarias, 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 su 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 fueron 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 el vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda, que se indican a continuación:

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

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 6.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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, 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.

La Circular No. 005-16 del 12 de agosto de 2016 establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que iguallen o superen los RD\$25,000, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como a nivel consolidado en el sistema financiero, por espacio de tres (3) días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana como mayores deudores comerciales.

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

En fecha 20 de diciembre de 2016 la JM emitió la Tercera Resolución mediante la cual modifica la Tabla No. 8 del Artículo 31 del REA, para ampliar el porcentaje de admisibilidad de varios tipos de garantía, cambiar de Garantía No Polivalente a Garantía Polivalente algunos bienes inmuebles e incluir dos nuevos tipos de bienes muebles dentro de las garantías admisibles.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 2016 y 2015 el Grupo no tiene constituido provisiones procíclicas.

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

Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, excepto 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 de la República Dominicana 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 irrecuperables 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. Con base a lo establecido por el regulador y en adición a las características por las que se considera a un crédito como irrecuperable, el Grupo maneja una política de ejecución de castigos basada en los días de atrasos y condiciones específicas por cada tipo de crédito. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto sean recuperados o cobrados a los deudores.

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

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

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior a 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 LAS PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO

2.8.1 BASE DE REGISTRO

Las propiedades, muebles y equipo 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 con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los valores revaluados son depreciados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

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

Tipos de activos	Vida útil estimada (años)
Edificaciones	20 - 30
Mobiliario y equipo	3 - 20
Equipo de transporte	5
Equipo 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 otorga beneficios a sus funcionarios y empleados, tales como: bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país en el que opera cada entidad y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Estos beneficios se registran bajo la base de acumulación.

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.

2.14 VALORES EN CIRCULACIÓN Y DEUDA SUBORDINADA

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

El Grupo mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos mediante la emisión de títulos de deuda denominados "Bonos de Deuda Subordinada" aprobados por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, entregados en administración a 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 cuenta antes o en la fecha límite de pago, los cuales 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 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 en los valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

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

Otros ingresos y gastos operacionales y operativos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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

Comisión administrativa

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

Comisión anual complementaria

El ingreso por comisión anual complementaria por la administración 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 incurrir.

2.16 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases 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 estén disponibles para ser utilizadas 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 el mayor entre los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro y su valor razonable. Si luego de hacer esta comparación, se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso del valor contable sobre el valor recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 arrendamientos operativos. Los cobros y pagos realizados por estos arrendamientos son reconocidos bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento. Los bienes dados en arrendamiento operativo se registran como parte de la 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.

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.

2.29 RECLASIFICACIONES

Algunas cifras al 31 de diciembre de 2015 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 (Ver Nota de 13).

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO

Un resumen se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos y Contingencias:				
Fondos disponibles	749,125	34,922,035	777,264	35,341,495
Inversiones	117,569	5,480,726	79,739	3,625,661
Cartera de créditos	2,047,573	95,451,915	1,946,590	88,509,695
Deudores por aceptaciones	5,512	256,956	3,024	137,516
Cuentas por cobrar	3,670	171,085	2,669	121,357
Inversiones en acciones	83	3,869	3,315	150,730
Otros activos	10,568	492,650	6,234	283,454
Contingencias (a)	146,353	6,822,552	138,104	6,279,465
	<u>3,080,453</u>	<u>143,601,788</u>	<u>2,956,939</u>	<u>134,449,373</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(2,609,505)	(121,647,552)	(2,511,499)	(114,195,595)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(38,362)	(1,788,341)	(30,851)	(1,402,753)
Fondos tomados a préstamo	(169,557)	(7,904,256)	(165,324)	(7,517,133)
Aceptaciones en circulación	(5,512)	(256,956)	(3,024)	(137,516)
Otros pasivos	(22,470)	(1,047,486)	(12,431)	(565,226)
	<u>(2,845,406)</u>	<u>(132,644,591)</u>	<u>(2,723,129)</u>	<u>(123,818,223)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>235,047</u>	<u>10,957,197</u>	<u>233,810</u>	<u>10,631,150</u>

- (a) Incluye Contratos de Cobertura Cambiaria con el BCRD, por los cuales la subsidiaria bancaria local vendió al BCRD las sumas de US\$120,000 y US\$100,000 en 2016 y 2015, respectivamente, para ser canjeados por pesos dominicanos, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre el tipo de cambio inicial y el tipo de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura. Los pagos de cobertura del contrato de 2016, serán realizados por el BCRD durante los meses de enero a abril de 2017. Para el contrato de 2015 el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y marzo de 2016. Incluye además contratos a futuro de divisas por la compra de €25,000 y €35,000 en 2016 y 2015, respectivamente. La contabilización y presentación de

estas transacciones es conforme a la Carta Circular CC/07/10, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Los tipos de cambio usados para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$46.6171 y RD\$45.4691 por cada US\$1.00 o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

4. FONDOS DISPONIBLES

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Caja (a)	9,058,676	8,597,921
Banco Central de la República Dominicana (b)	42,595,564	41,295,417
Bancos del país (c)	3,839,977	3,966,791
Bancos del extranjero (d)	11,334,894	14,155,955
	66,829,111	68,016,084
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	1,631,740	1,027,458
Rendimientos por cobrar	-	222
	<u>68,460,851</u>	<u>69,043,764</u>

- (a) Incluyen US\$38,358 en 2016 y US\$39,477 en 2015.
 (b) Incluyen US\$391,447 en 2016 y US\$358,139 en 2015.
 (c) Incluyen US\$75,379 en 2016 y US\$67,054 en 2015.
 (d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$243,149 en 2016 y US\$311,331 en 2015. De estos fondos, US\$17,075 en 2016 y 2015, están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard, en ambos años.
 (e) Representa efectivo recibido de otros bancos pendientes de ser cobrados e incluye US\$792 en 2016 y US\$1,263 en 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$25,687,976 y US\$380,434 (2015: RD\$24,724,556 y US\$350,652). En 2016 esta subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$25,936,115 y US\$391,299 (2015: RD\$24,941,208 y US\$358,222). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

5. FONDOS INTERBANCARIOS

Un resumen de los fondos interbancarios otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

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

2015 Fondos Interbancarios activos					
<u>Entidad</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>No. días</u>	<u>Tasa promedio ponderada</u>	<u>Balance RD\$</u>
Citibank, N. A.	1	160,000	6	6.25%	-
	<u>1</u>	<u>160,000</u>	<u>6</u>	<u>6.25%</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

6. INVERSIONES

Un resumen se presenta a continuación:

2016				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones: Negociables:				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,047	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	10,188	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	96,002	Variable	-

2016				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	8,581	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	11,498	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$3,209)	149,578	Variable	Octubre 2025 - Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	525	Variable	-
Certificados de inversión especial	BCRD	575,432	11.65%	Enero 2017 - Septiembre 2023
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$106)	636,582	10.91%	Febrero 2017 - Julio 2029
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$11)	20,673	11.06%	Enero 2020 - Agosto 2026
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$20)	953	7.25%	Marzo 2019
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000	9.79%	Febrero - 2023
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (corresponde a US\$3)	150	6.50%	Febrero - 2025
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	5,000	9.77%	Abril - 2021
		<u>1,551,209</u>		
Disponibles para la venta:				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$10,066)	469,243	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$9,909)	461,897	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A. (corresponde a US\$4,741)	221,026	6.02%	Febrero 2020 - Marzo 2025
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,881)	87,674	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés B.V. (corresponde a US\$23,879)	1,113,151	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Bancolombia, S. A. (corresponde a US\$1,084)	50,536	5.95%	Junio 2021

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

2016					2016				
<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>
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$763)	35,569	Variable	Octubre 2025	Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$274)	12,792	6.80%	Junio 2019
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	13,917	Variable	Marzo 2020	Bonos	Global Bank (corresponde a US\$501)	23,353	4.50%	Octubre 2021
		<u>2,453,013</u>			Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$4,287)	235,482	6.90%	Enero 2020 - Octubre 2024
Mantenidas hasta el vencimiento:					Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$6,760)	315,130	9.01%	Marzo 2019
Bono	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	10,276	9.38%	Abril 2029	Bonos	Consorcio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Certificado financiero	Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,175)	101,392	0.15%	Enero 2017	Bonos	Banco Davivienda, S. A. (corresponde a US\$1,007)	46,939	5.88%	Julio 2022
		<u>111,668</u>			Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	22,162	Variable	Marzo 2020
Otras inversiones en instrumentos de deuda:					Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	62,504	Variable	Marzo 2020
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$18,897)	3,680,680	9.99%	Febrero 2017- Febrero 2027	Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$224)	10,434	Variable	Octubre 2025
Certificados de inversión especial	BCRD (incluye US\$6,152)	16,620,351	12.13%	Enero 2017- Septiembre 2023	Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia (c)	1,110	8.85%	Enero 2017- Marzo 2017
Notas de renta fija	BCRD	11,456,446	11.26%	Julio 2017- Septiembre 2023	Certificado financiero	Banco Múltiple BHD-León, S. A.	242,961	10.57%	Enero 2017- Marzo 2017
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	6,178,400	4.10%	Enero 2017	Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2017
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,263	9.48%	Septiembre 2018 - Septiembre 2019	Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	7.00%	Octubre 2017
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$6,596)	307,454	7.00%	Febrero 2023	Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	3.35%	Enero 2017
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,068	Variable	-	Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana	81,555	11.80%	Enero 2017
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	39,844	Variable	-	Certificado financiero	Fondo para el Desarrollo, Inc.	30,038	10.50%	Febrero 2017
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,993)	92,887	9.25%	Noviembre 2019	Póliza equitativa	Survivorship 2000 (corresponde a US\$3,199)	149,134	-	-
Bonos	AES Andrés B.V. (corresponde a US\$4,432)	206,571	7.95%	Mayo 2026	Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (d)	<u>1,391,554</u>	9.85%	-
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,725	9.94%	Octubre 2020 - Abril 2021		Subtotal	<u>41,614,415</u>		
Bonos	Bancolombia, S. A. (corresponde a US\$3,597)	167,670	5.73%	Julio 2020 - Septiembre 2022		Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,761)	1,353,013		
						Provisiones para inversiones (incluye US\$178)	<u>(13,138)</u>		
							<u>47,070,180</u>		

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

2015					2015				
Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento	Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Inversiones: Negociables:					Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$807)	36,699	Variable	-
Cuotas de participación	JP Morgan Funds (corresponde a US\$2,578)	117,216	Variable	-			<u>1,271,592</u>		
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	30,204	Variable	-	Mantenido hasta el vencimiento:				
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	41,034	Variable	-	Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	10,015	9.38%	Abril 2029
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,337	Variable	Marzo 2020	Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	9,094	7.25%	Mayo 2016
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$2,220)	100,912	Variable	Octubre 2025	Certificado financiero	Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,175)	<u>98,895</u>	0.20%	Enero 2016
Certificados de inversión especial	BCRD	1,072,750	11.99%	Marzo 2016 - Julio 2022			<u>118,004</u>		
Notas de renta fija	BCRD	46,305	11.43%	Agosto 2016 - Julio 2022	Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$785)	153,838	12.55%	Noviembre 2016 - Mayo 2024	Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$17,466) (a)	3,227,800	8.97%	Noviembre 2016 - Julio 2029
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$630)	28,647	6.00%	Marzo 2019 - Febrero 2020	Certificados de inversión especial	BCRD (incluye US\$4,392) (a) y (b)	13,928,811	11.44%	Enero 2016 - Octubre 2022
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$59)	2,706	6.61%	Marzo 2019 - Enero 2025	Notas de renta fija	BCRD	6,243,926	11.22%	Agosto 2016 - Septiembre 2022
Bonos	Banco Múltiple Ademi, S. A.	303	11.00%	Marzo 2019 - Enero 2025	Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	4,569,400	3.50%	Enero 2016
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (corresponde a US\$3)	<u>116</u>	6.50%	Febrero - 2025	Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	19,896	9.25%	Agosto 2016
		<u>1,595,368</u>			Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$2,066)	93,936	7.00%	Febrero 2023
Disponibles para la venta:					Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	5,037	Variable	-
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$9,918)	450,971	7.00%	Febrero 2023	Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,988)	90,400	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$9,799)	445,460	3.00%	Junio 2019	Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,700	9.39%	Octubre 2020
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$5,412)	246,128	6.09%	Febrero 2020 - Marzo 2025	Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$2,500)	113,673	4.00%	Agosto 2021
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,734)	78,858	9.25%	Noviembre 2019	Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$3,333)	151,518	5.90%	Marzo 2020 - Junio 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	13,476	Variable	-	Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$6,791)	308,762	6.57%	Febrero 2018 - Marzo 2019

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

		2015		
Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	58,981	Variable	-
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$225)	10,210	Variable	-
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia (c)	1,110	7.00%	Enero - Marzo 2016
Certificado financiero	Banco Múltiple BHD-León, S. A.	100,000	7.79%	Enero - Febrero 2016
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Abril 2016
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	6.25%	Octubre 2016
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	2.25%	Enero 2016
Certificado financiero	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	20,000	19.90%	Febrero 2016
Póliza Equitable	Survivorship 2000 (corresponde a US\$3,303)	150,195	-	-
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (d)	1,161,554	10.35%	-
		<u>30,446,313</u>		
	Subtotal	33,431,277		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,245)	1,011,401		
	Provisión para inversiones (incluye US\$110)	(8,663)		
		<u>34,434,015</u>		

- (a) En 2015 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) En 2015 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 2016 y 2015 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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	289,894	224,329
Préstamos (incluye US\$1,805,645 en 2016 y US\$1,754,010 en 2015)	156,871,981	149,645,162
Arrendamientos financieros (incluye US\$21,811 en 2016 y US\$15,760 en 2015) (i)	3,111,131	2,660,836
Descuentos de facturas (incluye US\$147 en 2016 y US\$130 en 2015)	44,994	32,728
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$11,453 en 2016 y US\$16,350 en 2015)	533,891	743,409
Compra de títulos con pacto de reventa	550,590	-
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluye US\$260 en 2016 y US\$910 en 2015)	273,849	297,170
	<u>161,676,330</u>	<u>153,603,634</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$88,678 en 2016 y US\$80,990 en 2015)	14,842,377	13,578,605
Préstamos de consumo (incluye US\$51,631 en 2016 y US\$17,854 en 2015)	36,336,977	31,105,522
	<u>51,179,354</u>	<u>44,684,127</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas (incluye US\$54,597 en 2016 y US\$52,456 en 2015)	36,238,288	32,092,870
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$31,280 en 2016 y US\$23,717 en 2015)	1,965,955	1,479,660
	<u>38,204,243</u>	<u>33,572,530</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar (incluye US\$7,065 en 2016 y US\$6,435 en 2015)	1,686,882	1,589,842
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$24,994 en 2016 y US\$22,022 en 2015)	(4,545,547)	(4,245,736)
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

(i) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Arrendamientos por cobrar	2,514,094	2,087,345
Valor residual (Nota 23 (i))	<u>597,037</u>	<u>573,491</u>
	<u>3,111,131</u>	<u>2,660,836</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	160,272,732	151,713,369
Reestructurada (ii)	765,930	928,610
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	37,824	65,058
Por más de 90 días (iv)	403,673	674,852
En cobranza judicial (v)	<u>196,171</u>	<u>221,745</u>
	<u>161,676,330</u>	<u>153,603,634</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	49,653,832	43,125,404
Reestructurada (ii)	468,960	448,682
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	21,462	18,293
Por más de 90 días (iv)	978,443	1,055,901
En cobranza judicial (v)	<u>56,657</u>	<u>35,847</u>
	<u>51,179,354</u>	<u>44,684,127</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	37,904,603	33,085,219
Reestructurada (ii)	59,894	194,644
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,725	2,111
Por más de 90 días (iv)	124,850	149,813
En cobranza judicial (v)	<u>112,171</u>	<u>140,743</u>
	<u>38,204,243</u>	<u>33,572,530</u>

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigente (i)	1,479,165	1,360,959
Reestructurada (ii)	9,038	9,323
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	77,078	77,359
Por más de 90 días (iv)	104,752	118,919
En cobranza judicial (v)	<u>16,849</u>	<u>23,282</u>
	<u>1,686,882</u>	<u>1,589,842</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

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

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

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Con garantías polivalentes (i)	126,052,965	115,419,009
Con garantías no polivalentes (ii)	6,441,715	12,162,783
Sin garantía	<u>118,565,247</u>	<u>104,278,499</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- i) Garantías polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.
- ii) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 60% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

d) *Por origen de los fondos:*

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Propios	250,127,585	230,246,138
Otros organismos internacionales	<u>932,342</u>	<u>1,614,153</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

e) *Por plazos:*

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Corto plazo (hasta un año)	67,644,704	61,493,128
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	15,382,271	16,040,734
Largo plazo (más de tres años)	<u>168,032,952</u>	<u>154,326,429</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5,990,683	4,977,343
Pesca	14,577	17,761
Explotación de minas y canteras	369,030	296,441
Industrias manufactureras	31,988,408	31,197,997

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Suministro de electricidad, gas y agua	3,597,884	5,714,483
Construcción	7,651,904	6,033,727
Comercio al por mayor y al por menor	49,106,870	48,881,200
Hoteles y restaurantes	26,989,679	21,253,527
Transporte, almacenamientos y comunicación	5,056,599	4,331,692
Intermediación financiera	11,092,095	10,138,373
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	8,762,225	7,498,899
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	173,834	214,452
Enseñanza	2,974,740	2,150,277
Servicios sociales y de salud	3,506,518	3,342,403
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	93,672,824	85,205,361
Hogares privados con servicios domésticos	15,874	84,726
Organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>96,183</u>	<u>521,629</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

8. ACEPTACIONES BANCARIAS

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	
	Monto	Vencimientos
Bancos corresponsales	RD\$	
Banco do Brasil (corresponde a US\$216)	10,084	Mayo - Noviembre 2017
Citibank, NY (corresponde a US\$59)	2,750	Mayo 2017
Bank of America, N.A. (corresponde a US\$1,430)	66,648	Mayo - Junio 2017
Deutsche Bank, AG (corresponde a US\$823)	38,360	Enero - Febrero 2017
Commerzbank, AG (corresponde a US\$704)	32,806	Mayo 2017
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,280)	<u>106,308</u>	Enero - Abril 2017
	<u>256,956</u>	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

	2015	
	Monto RD\$	Vencimientos
Bancos corresponsales		
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
	137,516	

9. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	40,120	44,370
Comisiones por cobrar (b)	440,762	327,216
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores	63,032	68,474
Cuentas por cobrar al personal (c)	12,709	22,107
Depósitos en garantía (d)	68,141	65,685
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (e)	8,309	12,237
Cheques devueltos (f)	2,482	993
Anticipos en cuentas corrientes (g)	86,567	53,382
Avances de efectivo a comercios (h)	326,437	-
Otras cuentas por cobrar (i)	610,089	721,303
	1,658,648	1,315,767

- (a) Incluye importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$120,000 y US\$100,000 en 2016 y 2015, 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 €25,000 y US\$35,000 en 2016 y 2015, 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\$225 en 2016 y US\$273 en 2015.
- (c) Incluye US\$3 en 2016 y 2015.

(d) Incluye US\$276 en 2016 y 2015.

(e) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo.

(f) Incluye US\$52 en 2016 y US\$22 en 2015.

(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 a documentos por cobrar que están compuestos por avances de efectivo provistos a comercios que aceptan como medio de pago las tarjetas y móviles, los cuales son cobrados a través de los puntos de ventas (POS) propiedad de los procesadores de tarjeta de crédito, los cuales realizan retenciones de no menos de un 5% de las ventas diarias y transfieren los recursos retenidos a las cuentas de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. Al 31 de diciembre de 2016 el precio aplicado a los avances de efectivo oscila en rango promedio de 1.29, para un plazo de los avances entre los 4 a 12 meses. Los montos retenidos incluyen la proporción de capital e interés correspondiente.

(i) 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\$3,114 en 2016 y US\$1,642 en 2015.

10. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Mobiliario y equipo	24,700	5,720
Bienes inmuebles	3,183,228	3,561,151
	3,207,928	3,566,871
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,266,217)	(1,195,432)
	1,941,711	2,371,439

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad son los siguientes:

	2016	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
<u>Hasta 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipo	24,640	(3,634)
Bienes inmuebles	<u>2,005,982</u>	<u>(450,102)</u>
	<u>2,030,622</u>	<u>(453,736)</u>
<u>Con más de 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipo	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>1,177,246</u>	<u>(812,421)</u>
	<u>1,177,306</u>	<u>(812,481)</u>
	<u>3,207,928</u>	<u>(1,266,217)</u>
	2015	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
<u>Hasta 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipo	5,660	(1,582)
Bienes inmuebles	<u>2,809,444</u>	<u>(442,083)</u>
	<u>2,815,104</u>	<u>(443,665)</u>
<u>Con más de 40 meses:</u>		
Mobiliario y equipo	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>751,707</u>	<u>(751,707)</u>
	<u>751,767</u>	<u>(751,767)</u>
	<u>3,566,871</u>	<u>(1,195,432)</u>

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen se presenta a continuación:

Emisor	2016					
	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao	27,860	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	15,292
Unipago, S. A.	13,374	13.89%	Comunes	RD\$100	N/D	133,713
Consorcio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (b)	<u>15,132</u>	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
	137,166					
Provisión para inversiones en acciones (c)	<u>(3,895)</u>					
	<u>133,271</u>					
Emisor	2015					
	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
Consorcio 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>					

(N/D): No disponible

(a) En 2016 el Grupo vendió la participación en acciones que mantenía en Grupo M, S. A. Esta operación generó una ganancia de aproximadamente RD\$35,700. Corresponde a US\$3,232 en 2015.

(b) Incluye US\$85 en 2016 y 2015.

(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)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

12. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, muebles y equipo durante los años 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016					2015	
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y equipo	Mejoras en propiedades arrendadas	Diversos y construcción en proceso (a)	Total	Total
Valor bruto al 1 de enero	2,579,207	5,256,986	6,015,598	224,345	2,624,930	16,701,066	15,962,977
Adquisiciones	478	56,491	812,147	3,007	1,297,328	2,169,451	2,266,364
Retiros	-	(13,679)	(66,054)	-	(159,223)	(238,956)	(38,828)
Transferencias	14,015	78,449	405,179	-	(497,643)	-	-
Efecto cambiario	-	2,010	4,084	1,865	-	7,959	7,878
Reclasificaciones	-	(1,969)	6,095	19,316	(355,505)	(332,063)	(691,076)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(763)	(617,027)	(39,601)	(61,691)	(719,082)	(806,249)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,593,700</u>	<u>5,377,525</u>	<u>6,560,022</u>	<u>208,932</u>	<u>2,848,196</u>	<u>17,588,375</u>	<u>16,701,066</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(1,205,444)	(2,367,783)	(100,210)	(134,147)	(3,807,584)	(3,301,253)
Gastos de depreciación	-	(185,575)	(1,109,235)	(55,495)	(112,101)	(1,462,406)	(1,338,172)
Retiros	-	1,353	61,601	-	4,995	67,949	29,394
Reclasificaciones	-	7,452	467	11	6,990	14,920	1,230
Efecto cambiario	-	(1,256)	(2,357)	(944)	-	(4,557)	(4,145)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	763	617,027	39,601	61,691	719,082	805,362
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	<u>(1,382,707)</u>	<u>(2,800,280)</u>	<u>(117,037)</u>	<u>(172,572)</u>	<u>(4,472,596)</u>	<u>(3,807,584)</u>
Propiedades, muebles y equipo, neto al 31 de diciembre	<u>2,593,700</u>	<u>3,994,818</u>	<u>3,759,742</u>	<u>91,895</u>	<u>2,675,624</u>	<u>13,115,779</u>	<u>12,893,482</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resumen de los activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Construcción en proceso	719,493	1,059,157
Bienes fuera de uso	39,119	39,128
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>2,089,584</u>	<u>2,255,112</u>
	<u>2,848,196</u>	<u>3,353,397</u>

13. OTROS ACTIVOS

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	1,036,021	1,055,319
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$19 en 2016 y US\$18 en 2015)	329,731	377,791
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluye US\$60 en 2016 y US\$209 en 2015)	1,024,395	882,206
Gastos pagados por anticipado	483,627	340,659
Cargos diferidos diversos (incluye US\$4,377 en 2016 y US\$5,039 en 2015)	<u>303,754</u>	<u>469,330</u>
Subtotal	<u>3,177,528</u>	<u>3,125,305</u>
Intangibles		
Software (incluye US\$1,352 en 2016 y US\$3,925 en 2015)	1,401,069	932,269
Plusvalía adquirida (a)	<u>319,784</u>	<u>94,376</u>
	1,720,853	1,026,645
Amortización acumulada de software (incluye US\$957 en 2016 y US\$3,296 en 2015)	<u>(776,536)</u>	<u>(477,646)</u>
Subtotal	<u>944,317</u>	<u>548,999</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales (incluye US\$7 en 2016 y US\$23 en 2015)	103,751	136,672
Bibliotecas y obras de arte (incluye US\$13 en 2016 y 2015)	39,256	39,241
Programas de computadoras en proceso y pendientes de autorización (b)	1,022,031	1,190,348
Otros bienes diversos (corresponde a US\$5,421) (c)	<u>252,708</u>	-
	1,417,746	1,366,261
Partidas por imputar (incluye US\$276 en 2016 y US\$303 en 2015) (d)	<u>25,970</u>	<u>37,442</u>
Subtotal	<u>1,443,716</u>	<u>1,403,703</u>
Total	<u>5,565,561</u>	<u>5,078,007</u>

(a) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de subsidiarias. El 2016 incluye RD\$225,408 correspondiente a la adquisición de las acciones de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. por parte de Servicios Digitales Popular, S. A.

(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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

o propiedades, muebles y equipo, según sea el caso. En 2015 incluye los efectos de reclasificaciones de saldos de softwares en proceso que estaban presentados como propiedades, muebles y equipo, así como mejoras en propiedades arrendadas que se mostraban como Otros activos, por un neto de RD\$729 millones, para estar acorde con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, según se presentan a continuación:

	2015 (Saldos previamente reportados)	Reclasificación	2015 (Saldos Reclasificados)
Balance General			
Propiedades, muebles y equipo, neto	13,622,837	(729,355)	12,893,482
Otros activos	4,348,652	729,355	5,078,007
Estado de Flujos de Efectivo			
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,152,250	(49,403)	11,102,847
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(26,177,812)	49,403	(26,128,409)

- (c) Corresponde a programa de seguro de vida para ejecutivos a través de una póliza propiedad del Grupo.
- (d) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

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

	2016					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2016	4,066,791	12,555	178,945	1,195,432	292,607	5,746,330
Constitución de provisiones	3,415,563	-	259,550	101,744	59,689	3,836,546
Liberación de provisiones	(2,213)	-	-	-	(1,084)	(3,297)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(142,011)	-	-	142,011	-	-
Transferencias de provisiones	80,522	4,276	1,985	(47,155)	(39,628)	-
Recuperaciones (a)	21,324	-	-	-	-	21,324

	2016					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Castigos contra provisiones	(3,080,430)	-	(281,764)	(125,815)	-	(3,488,009)
Efecto de diferencias en cambio	26,968	202	317	-	1,801	29,288
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,386,514	17,033	159,033	1,266,217	313,385	6,142,182
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 (b)	4,384,469	16,810	158,869	1,266,171	313,365	6,139,684
Exceso sobre provisiones mínimas	2,045	223	164	46	20	2,498

	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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- (a) Las recuperaciones en 2016 y 2015 corresponden a cobros de créditos castigados por la subsidiaria bancaria del exterior que, de acuerdo a las respectivas regulaciones, se reintegran a la provisión.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados con base en la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esas fechas. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin su previa autorización. El exceso de provisiones por encima de las mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de RD\$2,498 y RD\$24,632, respectivamente, no supera el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes en República Dominicana.
- (c) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. El monto reportado como castigo corresponde a la provisión utilizada cuando se vende un bien y el precio de venta es menor al valor de la adjudicación.
- (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*

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

b) *Por sector*

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

c) *Por plazo de vencimiento*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

	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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

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

	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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con el público incluyen los siguientes montos por cuentas inactivas:

	2016		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	121,205	1,058	122,263
De ahorro	1,191,132	12,661	1,203,793
	1,312,337	13,719	1,326,056

	2015		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	758,277	598	758,875
De ahorro	1,101,668	23,936	1,125,604
	1,859,945	24,534	1,884,479

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
A la vista	1,880,491	1,582,576
De ahorro	1,083,542	362,272
A plazo	1,739,566	1,430,894
Intereses por pagar	3,354	1,006
	4,706,953	3,376,748

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

b) Por plazo de vencimiento

	2016 RD\$	2015 RD\$
De 0 a 15 días	3,015,604	384,580
De 16 a 30 días	140,494	142,238
De 31 a 60 días	37,288	1,700,042
De 61 a 90 días	653,522	79,993
De 91 a 180 días	679,893	44,184
De 181 a 360 días	170,081	1,009,312
A más de 1 año	6,717	15,393
Intereses por pagar	3,354	1,006
	4,706,953	3,376,748

c) Por tipo de moneda

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	1,880,491	1.01%	-	-	1,880,491
De ahorro	152,194	0.69%	931,348	0.20%	1,083,542
A plazo	882,751	8.97%	856,815	1.86%	1,739,566
Intereses por pagar	3,176	-	178	-	3,354
	2,918,612	3.40%	1,788,341	1.61%	4,706,953
	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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$162,762 y RD\$1,055,677, respectivamente, correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

17. FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Un resumen se presenta a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

2015						
	<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
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	<u>500,000</u>
						<u>606,161</u>
c)	Instituciones financieras del exterior:					
	Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperation Economique, S. A.	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
	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	<u>682,038</u>
						<u>7,488,245</u>
d)	Intereses por pagar (incluye US\$635)					<u>29,072</u>
						<u>8,132,339</u>

18. VALORES EN CIRCULACIÓN

Un resumen de los valores se presenta a continuación:

a) *Por tipo*

	2016		
	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>	<u>Total RD\$</u>
Bonos	1,953	10.02%	1,953
Cédulas hipotecarias	23,166	9.42%	23,166
Certificados financieros	36,645,421	8.02%	36,645,421
Intereses por pagar	<u>129,515</u>	-	<u>129,515</u>
	<u>36,800,055</u>	<u>8.02%</u>	<u>36,800,055</u>

	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	<u>161,558</u>	-	<u>161,558</u>
	<u>43,791,369</u>	<u>8.04%</u>	<u>43,791,369</u>

b) *Por sector*

	2016		
	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>	<u>Total RD\$</u>
Público financiero	60,000	11.85%	60,000
Público no financiero	2,192,736	10.20%	2,192,736
Privado no financiero	23,552,393	6.69%	23,552,393
Financiero	10,793,663	10.35%	10,793,663
No residente	71,748	7.36%	71,748
Intereses por pagar	<u>129,515</u>	-	<u>129,515</u>
	<u>36,800,055</u>	<u>8.02%</u>	<u>36,800,055</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

	2015		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
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

c) Por plazo de vencimiento

	2016		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	7,110,372	8.00%	7,110,372
De 16 a 30 días	6,352,600	7.75%	6,352,600
De 31 a 60 días	7,549,508	8.11%	7,549,508
De 61 a 90 días	8,650,326	8.92%	8,650,326
De 91 a 180 días	6,530,869	7.10%	6,530,869
De 181 a 360 días	476,865	6.61%	476,865
Intereses por pagar	129,515	-	129,515
	36,800,055	8.02%	36,800,055

	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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2016			
	Cientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	1,508	-	-	1,508
Cédulas hipotecarias	19,946	-	-	19,946
Certificados financieros	754,745	2,170,984	379,354	3,305,083
	776,199	2,170,984	379,354	3,326,537

	2015			
	Cientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	150	-	-	150
Cédulas hipotecarias	725	-	-	725
Certificados financieros	45,933	1,073,447	368,222	1,487,602
	46,808	1,073,447	368,222	1,488,477

19. OTROS PASIVOS

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$11,455 en 2016 y US\$3,388 en 2015) (a)	3,432,685	2,604,520
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$135 en 2016 y US\$577 en 2015)	22,290	32,318
Partidas no reclamadas por terceros (incluye US\$234 en 2016 y US\$397 en 2015)	214,083	188,613
Acreedores diversos (incluye US\$3,908 en 2016 y US\$3,042 en 2015)	2,028,784	2,766,943
Provisiones para contingencias (incluye US\$1,798 en 2016 y US\$1,471 en 2015) (b) (Nota 14)	313,385	292,607
Otras provisiones (incluye US\$3,992 en 2016 y US\$2,537 en 2015) (c)	2,161,416	1,997,224
Partidas por imputar (incluye US\$5 en 2016 y US\$181 en 2015)	9,882	17,513
Otros créditos diferidos (incluye US\$943 en 2016 y US\$838 en 2015)	179,607	66,092
	8,362,132	7,965,830

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- (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:

2016					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 - Diciembre 2026	17,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					(18,719)
					17,060,281
Intereses por pagar					31,798
					17,092,079
2015					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
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

- (a) Corresponde a bonos de deuda subordinada denominados en RD\$ que fueron puestos en circulación por la subsidiaria bancaria local mediante tres emisiones:
- La primera emisión realizada en 2007, está compuesta por 4,100^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales

equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de seis meses y revisada semestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 eran 10.20% y 9.99%, respectivamente.

- La segunda emisión hecha en 2012 está compuesta por 5,000^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de tres meses y revisada trimestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 eran 9.30% y 8.74%, respectivamente.
- La tercera emisión se inició en noviembre de 2016 y está compuesta por 10,000,000,000^(a) bonos, de los cuales 8,000,000,000^(a) bonos fueron colocados al 31 de diciembre de 2016. El plazo para colocar los restantes 2,000,000,000^(a) vence en junio de 2017. El valor nominal de estos bonos es RD\$1^(a) cada uno, devenga intereses a una tasa de 10.50% anual.

^(a)Estos valores no están en miles.

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 o indirecta por entidades de intermediación financiera locales o por entidades off-shore, a menos que éstas sean propiedad de un banco internacional de primera línea.
- Los títulos serán redimidos en su totalidad con plazos únicos de capital a vencimiento en las fechas de redención, que son diciembre de 2017, octubre de 2022 y diciembre de 2026.

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

- (b) Corresponden a los costos incurridos en las emisiones de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de los bonos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 2016	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>204,821,653</u>	<u>12,289,299</u>
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>169,313,322</u>	<u>10,158,799</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionistas	2016		
	Cantidad de Acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	77,795,313	4,667,719	37.98%
Terceros	<u>16,831,926</u>	<u>1,009,916</u>	<u>8.22%</u>
	94,627,239	5,677,635	46.20%
Personas físicas	<u>110,194,414</u>	<u>6,611,664</u>	<u>53.80%</u>
Total	<u>204,821,653</u>	<u>12,289,299</u>	<u>100.00%</u>
Accionistas	2015		
	Cantidad de Acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	65,477,070	3,928,624	38.67%
Terceros	<u>14,230,337</u>	<u>853,820</u>	<u>8.40%</u>
	79,707,407	4,782,444	47.07%
Personas físicas	<u>89,605,915</u>	<u>5,376,355</u>	<u>52.93%</u>
Total	<u>169,313,322</u>	<u>10,158,799</u>	<u>100.00%</u>

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 2016 y 2015, asciende a RD\$24,946,060 y RD\$19,974,894, 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 2016 y 2015 ascienden a RD\$38.22^(a) y RD\$41.56^(a), respectivamente.

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 23 de abril de 2016 y 25 de abril de 2015, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$40.00^(a) para los períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

(a) Estos valores no están en miles

	2016 RD\$	2015 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	819,715	1,001,800
Dividendos en acciones	<u>5,521,375</u>	<u>4,421,265</u>
	<u>6,341,090</u>	<u>5,423,065</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$147,397 y RD\$124,449, respectivamente, que se incluyen en la línea de Acreedores Diversos dentro del rubro de Otros Pasivos (Nota 19).

Durante el 2016, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$1,580,291 (2015: RD\$1,968,810), que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$9,501 (2015: RD\$5,153).

21.2 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Reserva legal (a)	1,366,702	1,366,702
Otras reservas (b)	1,143,628	1,143,628
Otros	<u>2,214</u>	<u>2,214</u>
	<u>2,512,544</u>	<u>2,512,544</u>

(a) El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del 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 2016 y 2015 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- (b) Relacionada con la restricción de distribución de dividendos que tiene la subsidiaria bancaria en el extranjero producto 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) que resultan de aplicar las normas prudenciales respecto a los cálculos realizados según las NIIF. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la restricción que tiene esta subsidiaria por este concepto asciende a RD\$1,517,350 y RD\$1,175,192, respectivamente. Para fines de preparación del estado financiero consolidado, el Grupo y conforme autorización de sus accionistas reclasificó de utilidades retenidas hacia otras reservas RD\$1,143,628.

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 acumulada 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 2016 y 2015, está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Impuesto corriente	(2,431,433)	(2,330,460)
Impuesto sobre dividendos recibidos en efectivo (a)	(2,226)	(60,913)
Diferido	(19,298)	44,745
Otros (b)	61,085	19,227
	(2,391,872)	(2,327,401)

- (a) Corresponde a la retención de 10% por concepto de impuesto sobre la renta sobre los dividendos distribuidos en efectivo por las subsidiarias y otras inversiones en acciones a la Compañía Matriz, según lo establece la Ley No. 253-12.

- (b) En 2016 incluye crédito correspondiente a los efectos económicos de la Sentencia No. 285-BIS emitida por la Tercera Sala de la Suprema Corte de Justicia en fecha 18 de mayo del 2016, mediante la cual dicho tribunal rechaza el Recurso de Casación interpuesto por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) en contra de la Sentencia No.136-2015 dictada por el Tribunal Superior Administrativo a favor de la subsidiaria bancaria local. Para el 2015 incluye RD\$17,050 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 establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27% a partir de 2015. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales 2016 y 2015 considera esta tasa corporativa, sobre la renta neta imponible.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan como sigue:

	31 de diciembre de 2016		
	Saldos al inicio	Resultados	Saldos al final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	31,096	(6,395)	24,701
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	332,861	9,017	341,878
Provisión para operaciones contingentes	85,888	(1,274)	84,614
Propiedades, muebles y equipo	963,489	85,674	1,049,163
Diferencia cambiaria	(856)	1,309	453
Pérdidas compensables	324	111	435
Inversión neta en arrendamientos financieros	(637,707)	(106,359)	(744,066)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	95,366	3,059	98,425
Otras provisiones	184,609	(4,714)	179,895
Otros	249	274	523
	1,055,319	(19,298)	1,036,021

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	1,844,974	1,407,194
Otros avales (financieros)	27,970	-
Fianzas	13,194	291
Otras garantías	337,614	313,212
Cartas de crédito confirmadas	682,754	660,620
Cartas de crédito emitidas no negociadas	418,210	344,877
Línea de crédito de utilización automática	60,869,970	54,463,721
	<u>64,194,686</u>	<u>57,189,915</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$313,385 y RD\$292,607, 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 2016 y 2015, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$533,319 y RD\$517,461, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

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

Mediante resolución de la Junta Monetaria, las instituciones de intermediación financiera deben aportar 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$570,208 y RD\$513,932, 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 2016 y 2015, fueron aproximadamente RD\$235,233 y RD\$214,573, 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 Dominicano al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

podiera 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 2016 y 2015, ascienden a RD\$3,314,292 y RD\$2,867,604, 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\$446,688 y RD\$408,679 en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$569,764 y RD\$440,808, 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente (Nota 4 (d)).

(h) *Demandas*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, ha estimado, basado en la opinión de sus asesores legales, una pérdida resultante de los casos vigentes y probables en aproximadamente RD\$21,895 y RD\$43,711 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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\$597,037 y RD\$573,491, 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 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$156,000 y RD\$154,000, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

La subsidiaria bancaria radicada en Panamá mantiene un acuerdo con una entidad extranjera para el procesamiento de las operaciones de tarjetas de crédito. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$57,854 y RD\$46,781, 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 2016 y 2015 fueron de RD\$222,207 y RD\$105,851, 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 2016 y 2015, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$120,927,676 y RD\$102,048,359, 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

los últimos 12 meses que exceda la rentabilidad real promedio ponderado del sistema menos dos puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	13,757,295	12,866,128
Por créditos de consumo	10,636,133	9,346,608
Por créditos hipotecarios	<u>3,767,864</u>	<u>3,362,239</u>
Subtotal	<u>28,161,292</u>	<u>25,574,975</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores para negociar	120,807	78,207
Por inversiones en valores disponibles para la venta	195,119	226,867
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	1,576	1,604
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>3,570,699</u>	<u>3,065,161</u>
Subtotal	<u>3,888,201</u>	<u>3,371,839</u>
Por ganancia en inversiones		
Por inversiones para negociar	740,352	596,152
Por inversiones disponibles para la venta (a)	60,829	32,490
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,441,466</u>	<u>1,707,893</u>
Subtotal	<u>2,242,647</u>	<u>2,336,535</u>
Total	<u>34,292,140</u>	<u>31,283,349</u>
Gastos financieros		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,214,231)	(3,094,536)
Por valores en poder del público	(3,546,270)	(3,045,860)
Por obligaciones subordinadas	<u>(939,069)</u>	<u>(851,811)</u>
Subtotal	<u>(7,699,570)</u>	<u>(6,992,207)</u>
Por pérdida en inversiones		
Por inversiones para negociar	(622,136)	(489,598)
Disponibles para la venta	(8,322)	(31,989)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>(266,297)</u>	<u>(241,487)</u>
Subtotal	<u>(896,755)</u>	<u>(763,074)</u>
Por financiamientos obtenidos	<u>(229,226)</u>	<u>(139,531)</u>
	<u>(8,825,551)</u>	<u>(7,894,812)</u>

25. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de crédito	<u>4,169,430</u>	<u>3,682,745</u>
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	513,804	426,803
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	115,849	119,662
Comisiones por cobranzas	7,072	6,686
Comisiones por cartas de crédito	17,500	19,544
Comisiones por garantías otorgadas	55,109	52,225
Comisiones por sobregiros y fondos en tránsito	744,867	773,285
Comisiones por operaciones bursátiles	63,120	40,220
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	769,036	703,928
Comisiones por cargos de servicios de cuentas	1,175,114	1,086,949
Comisiones por solicitud de chequeras	115,290	122,959
Comisiones administrativas y complementarias - Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular	1,685,247	1,717,877
Comisión por afiliación e intercambio	565,656	315,634
Comisión por afiliación e intercambio	53,465	-
Otras comisiones cobradas	<u>1,538,223</u>	<u>1,512,430</u>
	<u>7,419,352</u>	<u>6,898,202</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	<u>1,249,021</u>	<u>1,159,259</u>
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	46,529	7,035
Por cuentas a recibir	291	423
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	32	52
Devolución de primas	216,440	223,394
Otros ingresos operacionales diversos	<u>220,321</u>	<u>109,913</u>
	<u>483,613</u>	<u>340,817</u>
Total	<u>13,321,416</u>	<u>12,081,023</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(104,919)	(87,001)
Por servicios bursátiles	(14,031)	(10,618)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(243,799)	(207,864)
Por tarjetas de crédito	(1,225,510)	(863,564)
Por servicios inmobiliarios	(91,067)	(99,720)
A procesadores de pagos electrónicos	(3,551)	-
Por otros servicios	<u>(46,172)</u>	<u>(32,045)</u>
	<u>(1,729,049)</u>	<u>(1,300,812)</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	(3,237)	(74,134)
Otros gastos operativos diversos	<u>(281,350)</u>	<u>(249,587)</u>
	<u>(284,587)</u>	<u>(323,721)</u>
Total	<u>(2,013,636)</u>	<u>(1,624,533)</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 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	8,703,021	8,352,416
Seguros sociales	528,776	516,713
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 33)	261,861	255,070
Otros gastos de personal (a)	<u>2,514,572</u>	<u>2,111,389</u>
	<u>12,008,230</u>	<u>11,235,588</u>

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

De dichos montos totales acumulados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, RD\$2,750,835 y RD\$2,553,535, 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 2016 y 2015, el Grupo tenía una nómina promedio de 8,554 y 8,820 empleados, respectivamente.

27. GASTOS OPERATIVOS - OTROS GASTOS

Los otros gastos, en el renglón de gastos operativos reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	2016	2015
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Promoción y publicidad	1,015,803	865,960
Mantenimientos y reparaciones	736,196	714,523
Programa de lealtad	778,349	693,915
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 23 (d) y (e))	681,921	623,252
Arrendamiento de locales y equipos	634,453	613,549
Otros impuestos	525,731	525,935
Aportes a la Superintendencia de Bancos (Nota 23 (c))	570,858	514,557
Comunicaciones	367,850	428,394
Agua, basura y energía eléctrica	292,724	310,137
Seguros	155,867	210,955
Papelería, útiles y otros materiales	234,867	235,200
Gastos legales	205,196	190,898
Consulta de banco de datos	105,507	115,216
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	202,997	195,343
Útiles y gastos de aseo	158,142	136,881
Servicio de call center	69,161	77,358
Contratistas tecnológicos	40,262	32,810
Pasajes y fletes	35,846	31,314
Otros gastos generales y administrativos	<u>694,735</u>	<u>613,299</u>
	<u>7,506,465</u>	<u>7,129,496</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

28. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	796,548	922,270
Efecto neto por discontinuación de operaciones de subsidiaria y venta de otras inversiones (a)	71,512	42,361
Ingresos por inversiones no financieras	49,767	8,426
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos	48,219	15,848
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	27,908	42,711
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	-	13,464
Ganancia en venta de cartera de créditos	-	720
Ingresos por arrendamiento de bienes	321,432	299,882
Ingresos por recuperación de gastos	868,502	784,974
Otros ingresos (b)	<u>327,552</u>	<u>308,571</u>
	<u>2,511,440</u>	<u>2,439,227</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(231,510)	(235,680)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos	(766)	(866)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(48,312)	(78,744)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(122,250)	(91,468)
Donaciones efectuadas	(239,968)	(183,245)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(301,804)	(339,549)
Pérdidas venta de cartera de crédito	(54,090)	-
Otros gastos (b)	<u>(97,472)</u>	<u>(228,683)</u>
	<u>(1,096,172)</u>	<u>(1,158,235)</u>

(a) Corresponde a reclasificación del efecto de fluctuación cambiaria por devolución de patrimonio de la subsidiaria Grupo Popular Investments Corporation y venta de participación patrimonial en entidad no subsidiaria.

(b) Los otros ingresos incluyen: a) RD\$104,050 de sobrante de operaciones (2015: RD\$127,210). Los otros gastos incluyen RD\$93,130 en el 2016 de faltantes en operaciones (2015: RD\$194,640).

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 2016 y 2015 de la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	2016	
	En moneda nacional RD\$	En moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	191,938,686	71,384,313
Pasivos sensibles a tasas	<u>(194,462,040)</u>	<u>(95,498,368)</u>
Posición neta	<u>(2,523,354)</u>	<u>(24,114,055)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>987,192</u>	<u>169,243</u>
	2015	
	En moneda nacional RD\$	En moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	169,951,007	65,367,799
Pasivos sensibles a tasas	<u>(179,430,036)</u>	<u>(85,683,228)</u>
Posición neta	<u>(9,479,029)</u>	<u>(20,315,429)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>2,073,901</u>	<u>149,138</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

29.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Un resumen al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

Vencimiento	2016					
	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	68,460,851	-	-	-	-	68,460,851
Inversiones en valores	7,128,138	244,852	921,724	9,474,337	27,961,254	45,730,305
Cartera de créditos	62,517,728	4,907,658	9,100,387	35,554,943	138,979,211	251,059,927
Deudores por aceptaciones	55,835	57,031	144,090	-	-	256,956
Cuentas por cobrar (a)	894,069	334,533	139,726	224,433	65,887	1,658,648
Inversiones en acciones	-	-	-	-	137,166	137,166
Rendimientos por cobrar	2,837,240	61,125	141,530	-	-	3,039,895
Activos diversos (a)	18,979	-	-	-	-	18,979
Total activos	141,912,840	5,605,199	10,447,457	45,253,713	167,143,518	370,362,727
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(206,567,000)	(11,763,884)	(38,038,944)	(4,160,802)	-	(260,530,630)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,159,452)	(690,810)	(849,974)	(6,717)	-	(4,706,953)
Fondos tomados a préstamo	(482,284)	(4,278,758)	(1,691,880)	(271,043)	(1,398,513)	(8,122,478)
Aceptaciones en circulación	(55,835)	(57,031)	(144,090)	-	-	(256,956)
Valores en circulación	(13,592,487)	(16,199,834)	(7,007,734)	-	-	(36,800,055)
Otros pasivos (b)	(6,087,724)	(1,085,312)	(694,339)	(12,274)	(169,098)	(8,048,747)
Obligaciones subordinadas	(31,798)	-	(4,079,000)	-	(13,000,000)	(17,110,798)
Total pasivos	(229,976,580)	(34,075,629)	(52,505,961)	(4,450,836)	(14,567,611)	(335,576,617)
Posición neta	(88,063,740)	(28,470,430)	(42,058,504)	40,802,877	152,575,907	34,786,110

Vencimiento	2015					
	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	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

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

A continuación se presenta el detalle de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para la subsidiaria bancaria local:

	2016	
	En moneda nacional	En moneda extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	383%	374%
A 30 días ajustada	300%	350%
A 60 días ajustada	300%	284%
A 90 días ajustada	334%	268%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	14,079,068	9,817,372
A 30 días ajustada	20,457,267	11,637,028
A 60 días ajustada	24,617,745	12,287,671
A 90 días ajustada	<u>30,668,726</u>	<u>14,159,778</u>
Global (meses)	(33.40)	(19.16)
	2015	
	En moneda nacional	En moneda extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	381%	424%
A 30 días ajustada	255%	337%
A 60 días ajustada	266%	299%
A 90 días ajustada	321%	323%
<u>Posición</u>		
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	<u>29,662,302</u>	<u>14,453,672</u>
Global (meses)	(210.69)	(213.60)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2016 la subsidiaria bancaria local cerró con una cobertura de 300% en moneda nacional (2015: 255%) y 350% en moneda extranjera (2015: 337%). Para el plazo de 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2016 esta razón es de 334% en moneda nacional (2015: 321%) y 268% en moneda extranjera (2015: 323%).

30. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	68,460,851	68,460,851
Inversiones		
Negociables	1,551,209	1,551,209
Disponibles para la venta	2,453,013	(a)
Mantenido hasta el vencimiento	111,668	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	41,601,277	(a)
Rendimientos por cobrar	1,353,013	1,353,013
Deudores por aceptación	256,956	256,956
Cartera de créditos	248,201,262	(a)
Inversiones en acciones	133,271	(a)
	364,122,520	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	76,959,711	76,959,711
De ahorro	121,046,238	121,046,238
A plazo	62,320,654	(a)
Intereses por pagar	204,027	204,027
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	1,880,491	1,880,491
De ahorro	1,083,542	1,083,542
A plazo	1,739,566	(a)
Intereses por pagar	3,354	3,354
Fondos tomados a préstamo	8,122,478	(a)
Aceptaciones en circulación	256,956	256,956
Valores en circulación	36,800,055	(a)
Obligaciones subordinadas	17,092,079	(a)
	327,509,151	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

	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)
	333,084,225	
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)
	304,651,028	

- (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 análisis del valor de mercado de las inversiones, la cartera de créditos, ni de sus obligaciones con el público a plazo, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior a plazo, valores en circulación, fondos tomados a préstamo y obligaciones subordinadas, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

31. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los negocios del Grupo se organizan en los siguientes segmentos:

31 de diciembre de 2016					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	20,394,155	98.70%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,976,565	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	5	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	485,000	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S.A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	160,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	240,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	1,166,649	100.00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

31 de diciembre de 2015					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	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%

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 2016					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	51,008,856	307,477	7,757,408	(381,151)	7,376,257
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	334,521,708	300,071,336	42,764,050	(37,077,007)	5,687,043
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	51,317,576	41,033,163	3,194,866	(2,067,552)	1,127,314
Grupo Popular Investments Corporation	5,239	-	8,696	(79,133)	(70,437)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	3,820,616	117,511	2,190,748	(1,211,758)	978,990
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	1,682,750	920,945	882,437	(780,927)	101,510
Asetesa, S. R. L.	70,937	20,646	16,424	(6,211)	10,213
Infocentro Popular, S. A.	253,056	12,023	210,942	(218,301)	(7,359)
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	116,210	59,138	389,199	(372,219)	16,980
Fiduciaria Popular, S. A.	74,254	6,993	26,658	(51,739)	(25,081)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	130,737	7,349	16,158	(52,212)	(36,054)
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	1,654,847	1,085,565	1,091,230	(1,231,355)	(140,125)
Total combinado	444,656,786	343,642,146	58,548,816	(43,529,565)	15,019,251
Eliminaciones	(57,637,057)	(7,770,863)	(8,501,468)	932,406	(7,569,062)
Total consolidado	387,019,729	335,871,283	50,047,348	(42,597,159)	7,450,189

31 de diciembre de 2015					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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>
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.	<u>1,120,171</u>	<u>925,717</u>	<u>547,079</u>	<u>(782,363)</u>	<u>(235,284)</u>
Total combinado	402,126,386	317,738,981	53,584,757	(39,992,832)	13,591,925
Eliminaciones	<u>(46,772,428)</u>	<u>(5,122,123)</u>	<u>(7,842,316)</u>	<u>905,822</u>	<u>(6,936,494)</u>
Total consolidado	<u>355,353,958</u>	<u>312,616,858</u>	<u>45,742,441</u>	<u>(39,087,010)</u>	<u>6,655,431</u>

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 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	2016			
	<u>Créditos vigentes</u> <u>RD\$</u>	<u>Créditos vencidos</u> <u>RD\$</u>	<u>Total en</u> <u>RD\$</u>	<u>Garantías reales</u> <u>RD\$</u>
Vinculados a la propiedad	2,695,219	-	2,695,219	1,623,503
Vinculados a la persona	<u>11,150,912</u>	<u>45,163</u>	<u>11,196,075</u>	<u>991,205</u>
	<u>13,846,131</u>	<u>45,163</u>	<u>13,891,294</u>	<u>2,614,708</u>
	2015			
	<u>Créditos vigentes</u> <u>RD\$</u>	<u>Créditos vencidos</u> <u>RD\$</u>	<u>Total en</u> <u>RD\$</u>	<u>Garantías reales</u> <u>RD\$</u>
Vinculados a la propiedad	2,695,213	-	2,695,213	1,509,930
Vinculados a la persona	<u>10,120,586</u>	<u>38,208</u>	<u>10,158,794</u>	<u>1,275,415</u>
	<u>12,815,799</u>	<u>38,208</u>	<u>12,854,007</u>	<u>2,785,345</u>

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

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

<u>Tipo de transacción</u>	2016		
	<u>Monto</u> <u>RD\$</u>	<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>
<u>Transacciones</u>			
Dividendos declarados	(6,341,090)	-	-
Acciones readquiridas	(201,133)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	186,635	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	1,594,787	-	-
<u>Ingresos</u>			
Intereses y comisiones por crédito	980,113	980,113	-
Comisiones por servicios	20,620	20,620	-
Comisiones por cambio	6,532	6,532	-
Venta de inversiones	<u>7,381,140</u>	<u>220,623</u>	-
	<u>8,388,405</u>	<u>1,227,888</u>	-
<u>Gastos</u>			
Intereses por captaciones	(186,166)	-	(186,166)
Comisiones por servicios	(41,915)	-	(41,915)
Sueldos y compensaciones al personal	(12,005,481)	-	(12,005,481)
Otros gastos	<u>(1,507,531)</u>	-	<u>(1,507,531)</u>
	<u>(13,741,093)</u>	-	<u>(13,741,093)</u>
<u>Tipo de transacción</u>	2015		
	<u>Monto</u> <u>RD\$</u>	<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>
<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 inversiones	<u>3,196,357</u>	<u>144,858</u>	-
	<u>4,113,884</u>	<u>1,062,385</u>	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

<u>Tipo de transacción</u>	2015		
	Monto	Efecto en	
	RD\$	Ingresos	Gastos
		RD\$	RD\$
<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)

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

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	5,902	13,155
Deudores por aceptaciones	44,661	44,661
Obligaciones con el público	5,768,201	6,379,899
Valores en circulación	1,121,431	848,168
Otros pasivos	245,872	229,159

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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$261,937 y RD\$255,070, 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 2016 y 2015, son las siguientes:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Castigos de cartera de créditos	3,080,430	2,555,420
Castigos de rendimientos por cobrar	281,764	218,052
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	125,815	113,742
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	633,123	1,125,763
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	142,011	151,768
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	1,985	-
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de inversiones	4,276	-
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de cartera de créditos	47,155	60,381
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	39,628	73,364
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de Créditos	-	381
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	258,793	371,677
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	34,949	(15,816)
Dividendos pagados en acciones	5,521,375	4,421,265
Transferencia de activos diversos a propiedad, muebles y equipos	2,339	163,632
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	565,470	-
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a activos diversos	-	143,702
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cargos diferidos	-	7,512
Transferencia de bienes recibidos en recuperación de créditos a propiedad, muebles y equipos	-	12,600
Transferencia de resultados acumulados a reserva para bienes adjudicados	-	181,655
Transferencia de resultados acumulados a reservas regulatorias	-	155,859
Reclasificación efecto fluctuación cambiaria	71,512	42,361

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)
(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 2017 la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana emitió la Circular No. 99-17 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 2016 calculada por el Banco Central de la República Dominicana, que resultó en 1.70%.

36. 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 2016 y 2015, 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

DIRECTORIOS

Perfiles de los miembros del
Consejo de Administración **200**

Comités del Consejo
de Administración **206**

Principales ejecutivos **208**

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, del Grupo Popular, S. A. y de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

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 de 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, Grupo Popular, S. A. y de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

Miembro de los Comités Ejecutivo y Estratégico de los Consejos de Administración de 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 de Grupo Popular, S. A.

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

Secretario y Miembro Fundador de la Fundación Popular, Inc.

Tesorero y Miembro Fundador de la Fundación Sur Futuro, Inc.

Miembro Fundador de la Asociación para el Desarrollo Ademi, Inc.

Vicepresidente y Fundador de Juristas, S. A. S.

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

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, S. A.

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

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

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.

Vicepresidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y Miembro del Comité de Nombramientos y Remuneraciones 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 Auditoría del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Presidente de Isidro Bordas, S. A.

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.

Presidente del Consejo Nacional de la Empresa Privada, Inc.

Pasado Presidente de la Junta Agroempresarial Dominicana, Inc.

Director del Comité Fiduciario del Fideicomiso Filantrópico Sanar una Nación.

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 Ml. 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

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.

Presidente de Grupo Universal, S. A.

Presidente de Seguros Universal, S. A.

Vocal 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, Inc. (CREES).

Miembro Fundador de Creando Sueños Olímpicos, Inc. (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

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

Miembro del Consejo de La Antillana Comercial, S. A.

Miembro del Consejo Directivo del Grupo Carol, S. A.

Miembro del Consejo Directivo de Laboratorios Orbis S. A.

Presidente del Centro para el Desarrollo Agropecuario y Forestal (CEDAF)

Presidente de Productora de Semillas Quisqueya, S. A. (PROSEQUISA)

Presidente de Laboratorios Dr. Collado, S. A.

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

Vicepresidente Ejecutivo de Fertilizantes Químicos Dominicanos, S. A. (Ferquido)

Vicepresidente de Máximo Gómez P., S. A. (Gomep)

Vicepresidente de Sebastián del Caribe, S. A.

Vicepresidente de Delta Comercial S. A.

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.

Vicepresidente de Industrias Banilejas, S. A. S.

Vicepresidente 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 Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.

Miembro de los Comités de Gestión Integral de Riesgo de los Consejos de Administración de 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 de la "New Venture Competition" de la Escuela de Negocios de Harvard.

Juez del "MassChallenge", Start-up accelerator Boston.

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 Inicia, Ltd.

Presidente del Consejo de Directores de Creando Sueños Olímpicos, Inc. (CRESO).

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 Llubes
MIEMBRO

MIEMBRO CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO

Rafael A. Del Toro Gómez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GOBIERNO CORPORATIVO, RELACIONES
CON ACCIONISTAS Y ECONOMÍA

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

Ernesto M. Izquierdo
MIEMBRO

Noris Perelló Abreu
MIEMBRO

MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, CUMPLIMIENTO,
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
GOBIERNO CORPORATIVO, RELACIONES
CON ACCIONISTAS Y ECONOMÍA

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 NACIONALES E INTERNACIONALES,
BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. -
BANCO MÚLTIPLE

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

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Rafael A. Del Toro Gómez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GOBIERNO CORPORATIVO, RELACIONES
CON ACCIONISTAS Y ECONOMÍA

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



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



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

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RELACIONES PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES



Rafael A. Del Toro G.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GOBIERNO CORPORATIVO, RELACIONES
CON ACCIONISTAS Y ECONOMÍA

Eduardo J. Grullón V.
PRESIDENTE AFP POPULAR

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
GOBIERNO CORPORATIVO,
RELACIONES CON ACCIONISTAS
Y ECONOMÍA

Rafael A. Del Toro G.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GOBIERNO CORPORATIVO, RELACIONES
CON ACCIONISTAS Y ECONOMÍA

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
RELACIONES PÚBLICAS Y
COMUNICACIONES

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RELACIONES PÚBLICAS Y
COMUNICACIONES

Maríel Bera
VICEPRESIDENTE ÁREA
RELACIONES PÚBLICAS

FILIALES GRUPO POPULAR, S.A.

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

José Manuel Cuervo
GERENTE GENERAL

Juan Calzado Vizcaíno
GERENTE DE OPERACIONES

POPULAR BANK, LTD.

Luis E. Espínola
PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA
PRESIDENTE

José A. Segovia
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GERENTE GENERAL

Eker Rodríguez
VICEPRESIDENTE NEGOCIOS

Alvin Ortega
VICEPRESIDENTE GESTIÓN DE RIESGO

Berta Castillo
VICEPRESIDENTE DE CUMPLIMIENTO

Gerineldo 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
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

AVANCE CAPITAL DOMINICANA, LTD.

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 NACIONALES
E INTERNACIONALES

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



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES
Y SUCURSALES

René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS EMPRESARIALES
Y DE INVERSIÓN

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGOS

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



Sergio Solari
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TECNOLOGÍA

Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS INTERNACIONALES
Y BANCA PRIVADA

Miguel A. Rodríguez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
OPERACIONES

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

**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

**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 NACIONALES
E INTERNACIONALES**

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
NEGOCIOS NACIONALES E
INTERNACIONALES

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,
CUMPLIMIENTO, SEGURIDAD,
Y RECURSOS HUMANOS**

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

John Strazzo
VICEPRESIDENTE
ÁREA SEGURIDAD

Tomás de León
VICEPRESIDENTE ÁREA SEGURIDAD
DE LA INFORMACIÓN

Verónica Álvarez
VICEPRESIDENTE ÁREA CUMPLIMIENTO

Manuel Matos G.
VICEPRESIDENTE ÁREA LEGAL
Y CONDUCTA ÉTICA

**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

Grupo Popular, S. A.

Torre Popular
Av. John F. Kennedy #20
esq. Av. Máximo Gómez,
Ens. Miraflores,
Santo Domingo, D. N.
República Dominicana

Teléfonos
809 544 5000
809 544 8000
Fax 809 544 5999

Apartado Postal 1441-1
vozdelcliente@bpd.com.do
www.popularenlinea.com
www.afppopular.com.do
www.inversionespopular.com.do
www.azul.com.do
www.avance.com.do
www.afipopular.com.do
www.fiduciariapopular.do
www.popularbank.com.pa
www.infocentro.com.do
www.fundacionpopular.org

Información para los accionistas
Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas
del Grupo Popular, S. A.
celebrada en el Auditorium de la Casa San Pablo,
ubicado en la avenida Rómulo Betancourt N° 7400
casi esq. avenida Núñez de Cáceres,
Santo Domingo, D. N.,
el sábado 29 de abril del año 2017,
a las diez horas de la mañana.

Coordinación General
Vicepresidencia Ejecutiva
Relaciones Públicas y Comunicaciones

Diseño y Producción
Lourdes Saleme y Asociados

Fotografía
Luis Nova

Impresión
Amigo del Hogar

MÁS INFORMACIÓN:



www.popularenlinea.com/grupopopular2016



GRUPO POPULAR[®]