

INFORME
DE GESTIÓN ANUAL
2017

ABRIENDO CAMINOS



GRUPO POPULAR

Grupo Popular, S. A.



El Grupo Popular promueve la iniciativa empresarial, la innovación constante y la inclusión financiera para transformar las vidas de más y más dominicanos. Sus accionistas, proveedores y empleados dan lo mejor de sí mismos para que los clientes de la organización financiera avancen económica y socialmente en sus vidas.

CONTENIDO

Indicadores financieros **2** Carta del Presidente **4** Informe del Consejo de Administración **6**
Innovación constante **18** Desarrollo económico **30** Voluntad de superación **48**
Tocando vidas **58** Compromiso con la calidad **78** Estados financieros sobre base regulada **97**
Perfiles miembros del Consejo de Administración **198** Comités del Consejo de Administración **206**
Principales ejecutivos **208**

INDICADORES FINANCIEROS

INGRESOS Y BENEFICIOS (En RD\$ Millones)

	2017	2016
Ingresos totales	57,743	50,125
Margen financiero neto	23,976	22,051
Beneficio neto (i)	9,152	7,450

DIVIDENDOS DECLARADOS EN EL AÑO (En RD\$ Millones)

	2017	2016
Efectivo	1,020	820
Acciones comunes	5,734	5,521
Total	6,754	6,341

INDICADORES FINANCIEROS (I) (En RD\$ Millones)

	2017	2016
Retorno sobre activos	2.18%	2.00%
Rentabilidad del patrimonio	16.38%	15.87%
Patrimonio sobre activos	13.38%	13.17%
Fondos disponibles a depósitos	22.12%	22.69%

(i) Incluye interés minoritario

BALANCE AL FINAL DEL AÑO (En RD\$ Millones)

	2017	2016
Activos totales	453,157	388,323
Depósitos totales	348,769	301,701
Cartera de créditos neta	283,630	248,201
Fondos disponibles	77,139	68,461
Capital pagado	43,818	37,235
Patrimonio neto (i)	60,614	51,148
Depósitos a la vista	84,697	78,840
Depósitos de ahorro	135,034	122,130
Depósitos a plazo y valores	129,038	100,731

(i) Incluye interés minoritario

	2017	2016
ACCIONES COMUNES	226,858,210	204,821,653
NÚMERO DE ACCIONISTAS	10,634	10,484
NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS	8,504	8,554

CARTA DEL PRESIDENTE



EL GRUPO POPULAR Y SUS EMPRESAS FILIALES SE HAN DESTACADO COMO AGENTES CATALIZADORES DEL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DEL PAÍS, CONTRIBUYENDO A ABRIR CAMINOS EN LA REALIZACIÓN DE LAS METAS Y ASPIRACIONES DE AMPLIOS Y DIVERSOS SECTORES DE LA SOCIEDAD.

Señoras y señores accionistas:

Me honro en saludarles muy cordialmente.

Este Informe de Gestión Anual del Grupo Popular, S.A., casa matriz de nuestro conjunto de empresas filiales locales e internacionales, contiene en sus páginas las actividades más importantes llevadas a cabo por la organización durante el pasado año 2017, así como los indicadores cuantitativos y cualitativos que reflejan los logros alcanzados al cierre de ese ejercicio social.

El Grupo Popular y sus empresas filiales se han destacado como agentes catalizadores del desarrollo económico y social del país, contribuyendo a abrir caminos en la realización de las metas y aspiraciones de amplios y diversos sectores de la sociedad. Al cerrar el año 2017 con importantes crecimientos, la institución ha continuado fortaleciéndose y su aporte al desarrollo sostenible de la nación y de su gente ha sido cada vez más significativo.

El respaldo brindado por nuestros accionistas es un factor relevante para el liderazgo y la elevada reputación de que hoy goza nuestra organización financiera en el país y en la región latinoamericana. De igual forma, valoramos el espíritu de servicio y la vocación innovadora de nuestro personal ejecutivo, gerencial y de apoyo, para ofrecer soluciones satisfactorias a las necesidades financieras de nuestros clientes.

Hago propicia esta ocasión para manifestarles nuestro agradecimiento.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Manuel A. Grullón'. The signature is fluid and cursive.

Manuel A. Grullón
Presidente

MARINO D. ESPINAL
VICEPRESIDENTE

PRÁXEDES CASTILLO P.
SECRETARIO

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

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



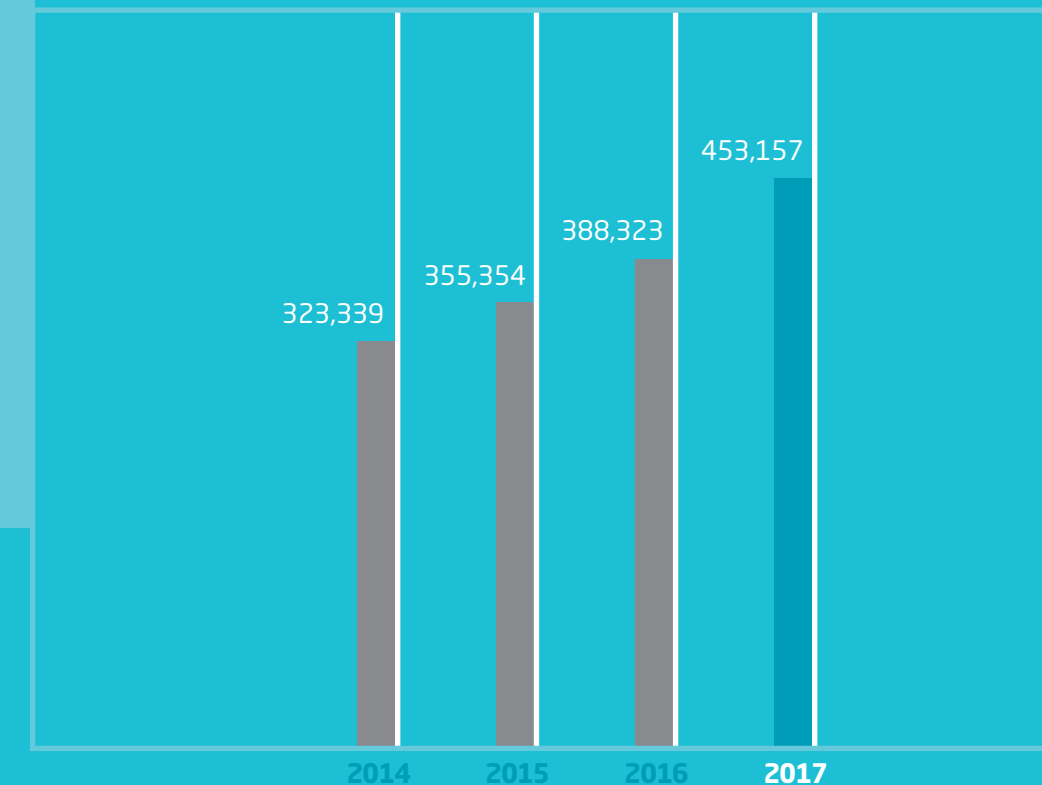
Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S.A., me es grato rendir ante esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas el informe correspondiente sobre los logros institucionales alcanzados durante el ejercicio social que comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2017, conforme lo establece el artículo 61 de los Estatutos Sociales de esta institución, de conformidad con las disposiciones de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

Tengo el agrado de informar a los señores accionistas que, al cierre del pasado año, el Grupo Popular, S.A., como casa matriz, y el conjunto de sus empresas filiales, radicadas tanto en el país como en el exterior, continuaron su buen desempeño económico reflejado en el crecimiento de sus principales indicadores financieros, destacando el aumento de sus activos productivos y sus adecuados niveles de liquidez, eficiencia y solvencia. El desarrollo de nuevos negocios y la reducción de costos operacionales fueron factores relevantes en el alcance y superación de las metas trazadas para el pasado año. A estos se sumó la dedicación de un equipo de



**ACTIVOS
TOTALES**
(En RD\$ Millones)



ANDRÉS AVELINO ABREU
MIEMBRO

OSIÁN T. ABREU M.
MIEMBRO

SALUSTIANO ACEBAL M.
MIEMBRO

JOSÉ ARMANDO
BERMÚDEZ MADERA
MIEMBRO

ejecutivos, gerentes y personal de apoyo, cuya cultura de valores, entusiasmo por la innovación y apego a nuestra filosofía de servicio permiten que el Grupo Popular y cada una de sus empresas filiales se constituyan en aliados financieros de nuestros clientes, proveedores y relacionados, a quienes ayudan a abrirse caminos hacia un mejor porvenir.

ENTORNO ECONÓMICO

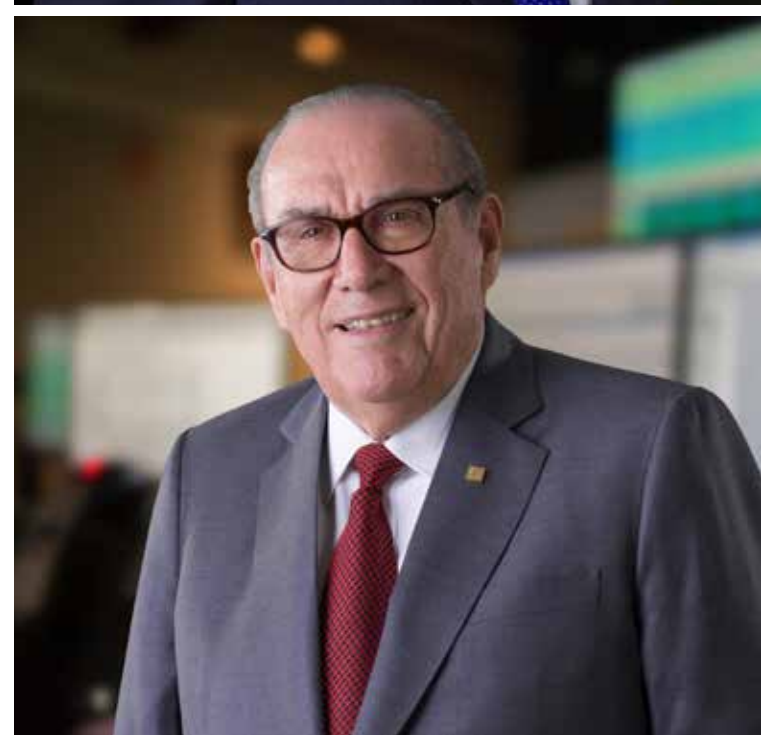
El crecimiento de nuestras empresas durante el año pasado contó con el respaldo de un entorno económico favorable, en el que la economía dominicana registró un crecimiento de 4.6%, a pesar de los efectos adversos provocados por el paso de dos fenómenos atmosféricos, Irma y María, cuyo impacto negativo se estimó en alrededor del 1.0% del PIB. Al buen desempeño económico del país contribuyeron principalmente los sectores del turismo, agropecuaria, zonas francas y transporte. A esto se sumó un bajo nivel de inflación, de 4.2%, y un tipo de cambio relativamente estable, al registrar una depreciación de 3.3%.

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

SOBRE LAS FILIALES

Sobre nuestra principal filial, Banco Popular Dominicano, es preciso destacar que logró excelentes resultados financieros, que nos permiten consolidar el liderazgo en el proceso de transformación hacia la banca digital, implementando innovaciones en nuestros canales de servicios y desarrollando iniciativas de negocios con clientes pertenecientes a diversos segmentos. Esto se llevó a cabo junto a medidas de eficiencia y rentabilidad, así como a una apropiada gestión de tesorería e iniciativas de negocios implementadas durante el año.

En términos cuantitativos, el Banco Popular alcanzó el año pasado la suma de RD\$381,509 millones en activos totales, experimentando un aumento de 14%, equivalente a un crecimiento de RD\$46,987 millones sobre lo obtenido al término del año 2016. La cartera de préstamos neta cerró el año 2017 con un balance de



El Grupo Popular, S.A., como casa matriz, y el conjunto de sus empresas filiales, radicadas tanto en el país como en el exterior, continuaron su buen desempeño económico reflejado en el crecimiento de sus principales indicadores financieros, destacando el aumento de sus activos productivos y sus adecuados niveles de liquidez, eficiencia y solvencia.



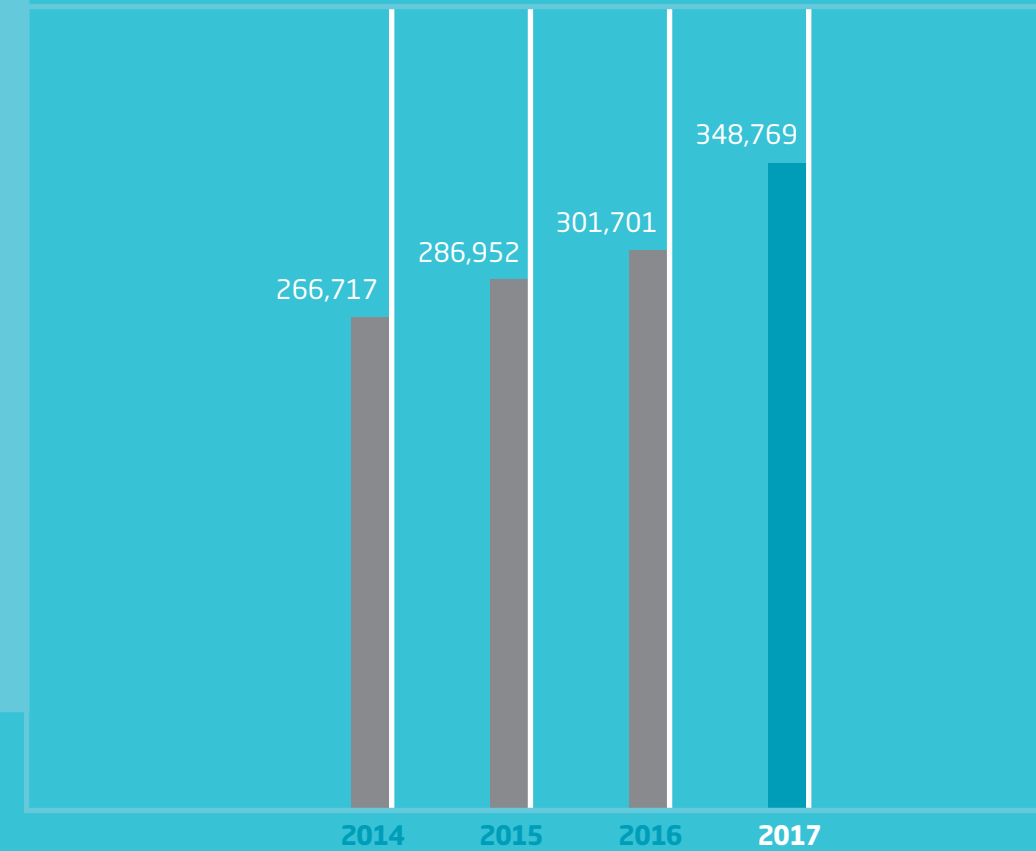
RD\$244,709 millones, habiéndose incrementado las facilidades crediticias en RD\$32,044 millones, equivalente a un aumento de 15.1%, con relación al año 2016. Dicho crecimiento se orientó, principalmente, hacia préstamos comerciales a los sectores productivos. Los depósitos totales se elevaron a RD\$305,502 millones, superando en RD\$37,286 millones el valor alcanzado al final del ejercicio fiscal de 2016, lo que significa un aumento relativo de 13.9%.

En cuanto a la Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular), esta continuó su crecimiento durante 2017, mejorando sus principales indicadores de gestión, entre los que destacan el posicionamiento en primer lugar del mercado, en términos de cotizantes y fondos administrados, así como una consolidación de la cartera de afiliados. Esta filial continuó implementando medidas de eficiencia y mejores prácticas en beneficio de su base de clientes, logrando un rendimiento neto en la administración de los fondos de RD\$13,370 millones que se aplicaron a las cuentas de Capitalización Individual de sus afiliados.

El enfoque estratégico de AFP Popular le permitió mantener el liderazgo al gestionar el mayor fondo de pensiones administrado del sistema, el cual alcanzó al cierre



**DEPÓSITOS
TOTALES**
(En RD\$ Millones)



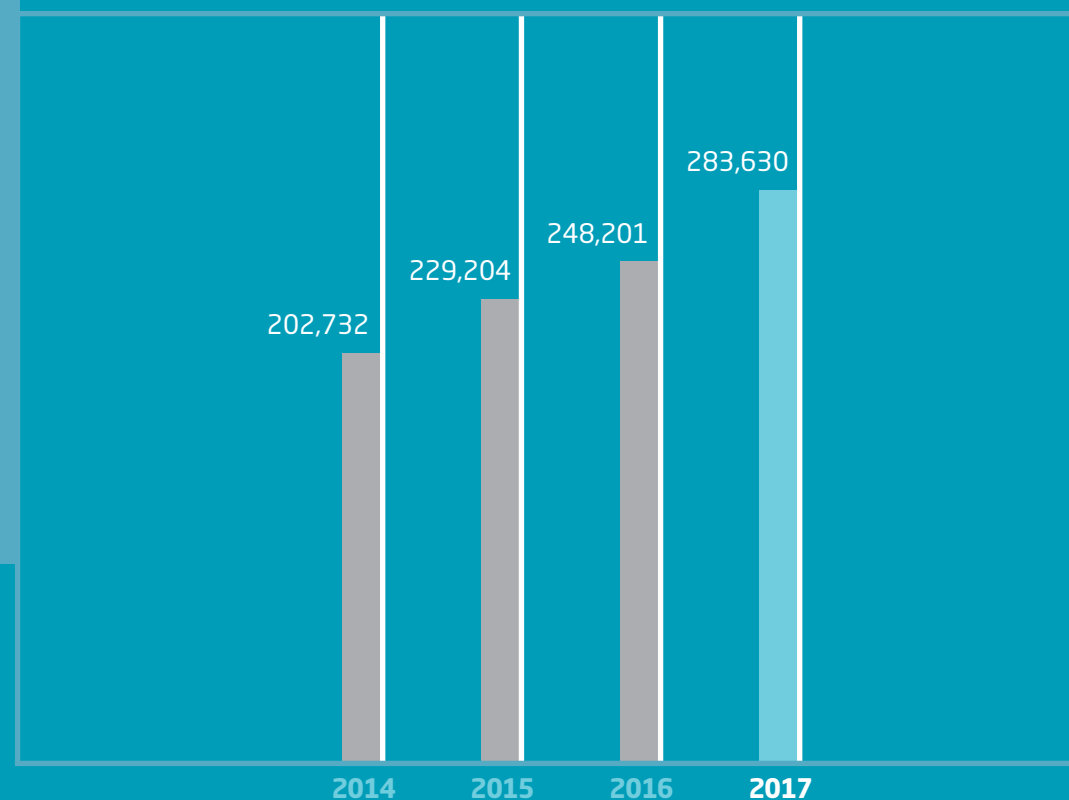
del año un monto de RD\$143,618 millones, para un crecimiento de 18.8% en relación a 2016 y una participación de mercado de 35.2% sobre el total de fondos administrados por el conjunto de las AFP, ocupando el primer lugar en este renglón. En 2017 se sumaron 27,461 nuevos cotizantes promedio para un crecimiento neto de 5.6% y cerró con una cartera de clientes de más de un millón de afiliados, lo que equivale a una posición de 31.5% en el mercado previsional.

En lo concerniente a Servicios Digitales Popular, filial destinada al procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito y otros medios digitales de pago, tengo a bien informarles que 2017 fue un año de importantes desarrollos. A través de su marca comercial AZUL finalizó 2017 con una facturación superior a los RD\$134,176 millones, lo que significa un crecimiento de 32.6% respecto del año anterior. Durante 2017, AZUL procesó más de 58 millones de transacciones en 22,421 terminales, instaladas en los 10,454 comercios afiliados.

La empresa AVANCE, parte también de Servicios Digitales Popular, cerró el año 2017 con RD\$570 millones en cartera activa, creciendo un 76.0% con relación al año anterior. La empresa desembolsó RD\$1,213 millones en avances de capital y



**CARTERA
DE CRÉDITO
NETA**
(En RD\$ Millones)





La dedicación de nuestro equipo humano, caracterizado por su cultura basada en valores, entusiasmo por la innovación y apego a nuestra filosofía de servicio, permite al Grupo Popular y a sus filiales constituirse en aliados financieros de nuestros clientes, proveedores y relacionados, ayudándoles a abrirse caminos hacia un mejor porvenir.



ANDRÉS E. BOBADILLA F.
MIEMBRO

ADRIANO BORDAS
MIEMBRO

PEDRO G.
BRACHE ÁLVAREZ
MIEMBRO

ERNESTO M.
IZQUIERDO M.
MIEMBRO

realizó 1,096 desembolsos para 538 clientes nuevos, representando un impulso en el comercio local y facilitando capital de trabajo de forma fácil y rápida.

En lo que respecta a las filiales que operan en el mercado de valores, Fiduciaria Popular, dedicada al negocio del fideicomiso, concluyó con 36 nuevos contratos firmados en 2017, para un acumulado de 102 fideicomisos administrados a final de año, lo cual se traduce en el 20% de participación e iguala el liderazgo en el mercado. Los activos totales de esta filial crecieron hasta los RD\$222 millones al finalizar el ejercicio fiscal de 2017, mientras que las comisiones por servicio aumentaron un 59.9% al pasar de RD\$20 millones a RD\$32 millones. La agencia Feller-Rate mantuvo la calificación AAsf de Fiduciaria Popular.

De igual modo, el año 2017 trajo consigo resultados muy positivos para nuestro puesto de bolsa Inversiones Popular, que se reflejaron en utilidades netas de RD\$533 millones, superando en 428.3% lo logrado en 2016. 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 abrió 2,217 nuevas cuentas de corretaje, para un total de cuentas abiertas de 15,871 y alcanzó activos totales que ascendieron a RD\$9,350 millones, incrementándose en 213.1% sobre el cierre de 2016.

Por su parte, la Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) consiguió aumentar el patrimonio administrado en 690%, para cerrar con RD\$4,306 millones. En 2017, AFI Popular concluyó la colocación de sus dos fondos de inversión financieros autorizados en el mercado y dio inicio a la colocación de su primer fondo inmobiliario en dólares, comercializando US\$13 millones.

Los esfuerzos realizados por AFI Popular se vieron recompensados con el incremento de la calificación de riesgo a Afa (N), 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 Ltd., nuestra filial bancaria con licencia internacional, me complace comunicarles que cerró el año 2017 con utilidades netas por valor de US\$24 millones. Sus activos totales alcanzaron US\$1,216 millones, en tanto su cartera de

MARCIAL M. NAJRI C.
MIEMBRO

NORIS PERELLÓ ABREU
MIEMBRO

ALEX PIMENTEL M.
MIEMBRO

crédito neta presenta un balance de US\$864 millones, asegurando su calidad con un índice de vencimiento de 0.70% sobre la cartera total. El total de patrimonio alcanzó US\$247 millones, para un crecimiento relativo interanual de 11.9%.

En el plano de las innovaciones de Popular Bank es reseñable el desarrollo de planes de negocio para el lanzamiento de fideicomisos y cuentas de ahorros, que le permitieron ampliar su oferta de servicios y productos.

RESULTADOS FINANCIEROS

Señoras y señores asambleístas, me complace informarles que al finalizar el pasado año 2017, los activos totales consolidados de esta casa matriz y sus empresas filiales alcanzaron un monto de RD\$453,157 millones, experimentando un aumento de RD\$64,834 millones, que equivalen a un crecimiento relativo de 16.7%, con relación al total de RD\$388,323 millones logrados al término de 2016.

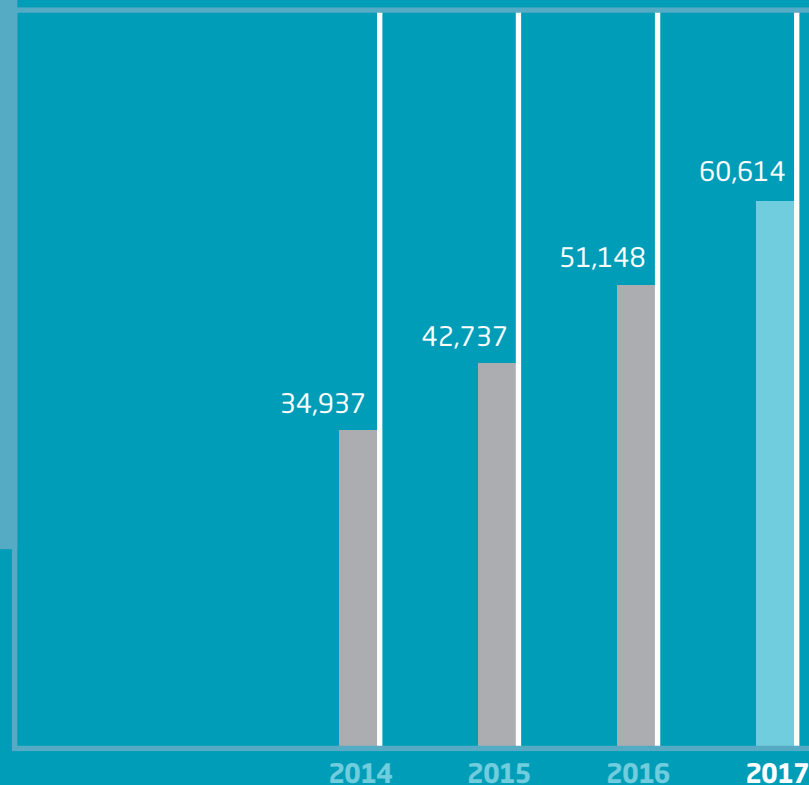
Por su parte, la cartera de préstamos neta se elevó a RD\$283,630 millones, con un crecimiento relativo de 14.3%, superando así en RD\$35,429 millones el valor alcanzado en igual período de 2016, cuyo cierre se cifró en RD\$248,201 millones.



Durante 2017, el Banco Popular continuó su enfoque en potenciar su estructura tecnológica y humana hacia un modelo de banca digital, con soluciones en productos, servicios y canales centrados en las necesidades de los clientes y con el objetivo prioritario de facilitarles la vida y acompañarles en la consecución de sus metas. El Popular cerró el pasado año con cerca de 900,000 clientes afiliados a sus canales digitales y electrónicos. En 2017, el 74.2% de las transacciones se realizaron a través de estas plataformas.



PATRIMONIO
(En RD\$ Millones)





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\$11,723 millones, que luego de rebajar el monto del pago del impuesto sobre la renta, resultaron en utilidades netas consolidadas por valor de RD\$9,152 millones.



A. ALEJANDRO
SANTELISES
MIEMBRO

ERICH SCHUMANN
MIEMBRO

MANUEL E. TAVARES S.
MIEMBRO

FELIPE VICINI LLUBERES
MIEMBRO

Asimismo, al terminar el año pasado, los depósitos totales consolidados se elevaron a la suma de RD\$348,769 millones, para un crecimiento relativo de 15.6%, superando en RD\$47,068 millones el valor alcanzado al final del ejercicio fiscal de 2016.

Mientras, los fondos patrimoniales que respaldan las operaciones del Grupo Popular y las filiales cerraron el año pasado con un saldo de RD\$60,614 millones, al experimentar un crecimiento de RD\$9,466 millones en 2017.

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\$11,723 millones, que luego de descontar el monto del pago del impuesto sobre la renta, el cual se cifró en RD\$2,571 millones, resultaron en utilidades netas consolidadas por valor de RD\$9,152 millones.

Señoras y señores accionistas, en virtud de lo expuesto, tenemos a bien solicitarles que, de conformidad con la situación que presentan los Estados Financieros Auditados, cortados al 31 de diciembre del pasado año 2017, otorguen a este Consejo de Administración el descargo correspondiente por la labor realizada y los logros obtenidos durante nuestra gestión.

Muchas gracias.


Manuel A. Grullón
Presidente

INNOVACIÓN CONSTANTE

El Grupo Popular lidera los procesos de avance hacia un modelo digital de servicios financieros en la República Dominicana, ofreciendo al cliente soluciones de vanguardia y canales de atención que facilitan su día a día y le permiten crecer y superar sus expectativas.





EL NOC ESTÁ ACTIVO
TODOS LOS DÍAS
DEL AÑO, LAS 24 HORAS.

36
posiciones
de monitoreo.

20
pantallas de
60" cada una.

72
monitores de
24" cada uno.

NOC

EL CEREBRO DEL GRUPO POPULAR

En los últimos años, el Banco Popular ha realizado importantes inversiones para fortalecer su modelo de banca digital. Prueba de ello es la puesta en marcha, durante el pasado año, del nuevo Network Operations Center (NOC), el cerebro tecnológico que monitorea y vela por el buen funcionamiento de los canales y la estabilidad de las operaciones en tiempo real. Este centro de monitoreo está activo todos los días del año, las 24 horas. Es el NOC de mayor envergadura y alcance del sistema financiero dominicano y sobre él descansa la robusta plataforma tecnológica del Popular.

Desde sus 36 estaciones de trabajo se gestionan las múltiples plataformas, canales y procesos que la institución pone a disposición de los clientes. De esta manera, el banco garantiza el mejor rendimiento posible en todo momento.

Además, este centro de operaciones y monitoreo se apoya en otro centro de datos alterno situado en Boca Chica, en el NAP del Caribe. Se trata de una infraestructura tecnológica de respaldo capaz de correr íntegramente y con el mismo desempeño

todas las operaciones del NOC. Cuenta con los más altos estándares mundiales para asegurar el flujo continuo de las transacciones ante cualquier eventualidad.

El NOC es una infraestructura tecnológica que da soporte a otras filiales del Grupo Popular. Así, para Servicios Digitales Popular, esta unidad es la responsable del monitoreo del centro de cómputos y de la transaccionalidad de AZUL y monitorea la estabilidad de los equipos y servidores de AVANCE.

También asegura la disponibilidad de los servicios y del centro de cómputos completo de AFP Popular, así como los servicios y páginas web de Inversiones Popular, AFI Popular, Fiduciaria Popular o ASETESA. En el caso de Popular Bank Ltd., filial internacional con sede en Panamá, el NOC presta el monitoreo de servicios al cliente y ejecuta los procesos de este banco, conectándose a su centro de cómputos.

Este centro de operaciones se encarga también de dar soporte en la administración, monitoreo y validación de clientes del centro de contacto Infocentro.



NUEVO SITIO WEB

WEB DE OPORTUNIDADES INMOBILIARIAS

Por su parte, la filial ASETESA, SRL., encargada de comercializar los inmuebles recibidos en recuperación de créditos tanto de Banco Popular como del Popular Bank Ltd., lanzó el pasado año su nueva web, Asetesa.com.do, en la que el visitante puede acceder a una diversidad de propiedades, desde solares, viviendas, apartamentos, edificios comerciales, entre otros. La información de cada propiedad viene detallada en este sitio web.

La página web es única y exclusiva para la promoción de los inmuebles de las filiales de Grupo Popular, los cuales solo están disponibles para la venta.

Desde su salida en julio de 2017, este sitio web ha recibido hasta la fecha unas 186,000 visitas por parte de más de 16,000 usuarios únicos. En este periodo, la empresa ha intermediado en la venta de 126 inmuebles por un valor de RD\$651 millones, aproximadamente.

ASETESA brinda la posibilidad de adquirir inmuebles en todo el territorio nacional. Cuenta con un equipo de ventas preparado para atender con la máxima confianza



74.2%

de las transacciones son por canales digitales y electrónicos.

INTERNET BANKING

16.7

millones de transacciones.



los requerimientos de los clientes y realizar las operaciones inmobiliarias. Todos los inmuebles de su portafolio son financiados hasta un 80% del precio de venta. Se utiliza la tasa vigente en el mercado para préstamos hipotecarios.

APP POPULAR

EL BANCO EN EL MÓVIL

Con 264,670 usuarios y 657,370 descargas, el App Popular afianza su liderazgo en la banca móvil. En 2017 lanzó una nueva versión de esta aplicación, con nuevas funcionalidades como poder solicitar un avance de efectivo desde el dispositivo móvil, efectuar transferencias interbancarias o la facilidad de compartir comprobantes. Además, incluye el Token Popular Digital, que sustituye al físico, permitiendo al cliente realizar todas las transacciones desde un solo dispositivo.

App Popular fue destacada como la mejor aplicación financiera dominicana por la revista *World Finance*.

En el terreno de los pagos en movilidad, la filial Servicios Digitales Popular presentó en 2017 la solución AZUL Go, el primer dispositivo de pagos a través de móviles o tabletas con tecnología *bluetooth*.

Mediante esta nueva plataforma, los comercios pueden aceptar pagos en el destino, de forma segura e instantánea. La información queda archivada en la aplicación y las



64%
de los usuarios realiza transacciones en App Popular; el 36% consulta.

facturas se envían al correo electrónico del consumidor, ayudando así al medioambiente al reducir la impresión de recibos físicos.

AZUL también introdujo el pasado año el primer servicio de inteligencia comercial del país asociado a pagos. Se trata de la herramienta *Local Market Intelligence* (LMI) de MasterCard, a través de la cual el establecimiento puede acceder a información relevante para su gestión administrativa y comercial desde un móvil, tableta o laptop.

PIONEROS EN EL PAGO SIN CONTACTO TERMINALES DE PAGO NFC Y TARJETAS CONTACTLESS

Hace año y medio, Servicios Digitales Popular, mediante su marca AZUL, fue pionera en introducir en el mercado las primeras terminales de pago NFC (Near Field Communication), siendo el único adquiriente con su parque de unidades adaptadas a esta tecnología inalámbrica de radiofrecuencia.

Al igual que *bluetooth* o *Wi-Fi*, NFC permite a los dispositivos electrónicos interactuar entre sí, facilitando a los consumidores, entre otras acciones, realizar transacciones



SERVICIOS DIGITALES POPULAR



RD\$134,175

millones de facturación,
32.6% más.

AZUL
58.7 millones de
transacciones
procesadas.

10,454
comercios afiliados.

22,421
terminales instaladas.

sin contacto con solo un toque. Está llamado a ser el estándar más utilizado en los pagos electrónicos en los próximos años.

Es por esta razón que Banco Popular, primer emisor de tarjetas y a la vanguardia de la tecnología, lanzó en 2017 las Tarjetas de Crédito Popular de pago sin contacto (*contactless*), siendo la primera organización financiera del país en hacerlo.

Anteriormente, la filial bancaria de licencia internacional Popular Bank Ltd., con asiento en Panamá, ya presentó su tarjeta de crédito en dólares con esta tecnología. Además, esta filial bancaria amplió en 2017 su centro de datos y sus capacidades de infraestructura, como consecuencia de su crecimiento sostenido y con el objetivo de mantener así una alta disponibilidad de los sistemas y garantizar la continuidad del negocio.

PRIMER EMISOR DE TARJETAS EL PORTAFOLIO MÁS AMPLIO DE PRODUCTOS

El Banco Popular cuenta con el portafolio más amplio de tarjetas. Durante 2017, la cartera de tarjetas de crédito en moneda nacional alcanzó los RD\$12,384 millones para un crecimiento de 7% respecto al año 2016. La cartera en moneda extranjera se situó en US\$62 millones para un crecimiento de 11% respecto al año anterior. Los consumos y retiros de efectivo con tarjetas de crédito en moneda nacional se incrementaron en RD\$6,786 millones y, en moneda extranjera, en US\$22.8 millones, equivalente a crecimientos de 8.5% y 6.3%, respectivamente.



1,992.7
millones
de millas
redimidas.

También se registró en 2017 un incremento en la facturación de tarjetas de débito de RD\$5,430 millones, representando esas compras el 17.2%.

PRÉSTAMOS PERSONALES EN LOS CAJEROS Y EN EL MÓVIL

El Banco Popular tiene una de las más amplias redes de cajeros automáticos del sistema financiero, 918 máquinas entre unidades de retiro y de depósito, lo que representa más del 35% sobre el total.

A través de esta plataforma se contabilizaron en 2017 transacciones por valor de RD\$27,503 millones, un 54% más que durante el ejercicio anterior.

Desde el año pasado, a través de estos cajeros automáticos sus clientes pueden desembolsar préstamos, su Extracrédito Popular o un avance de sueldo. Estas opciones de desembolso se encuentran también disponibles para los afiliados a la plataforma de pagos móviles tPago.



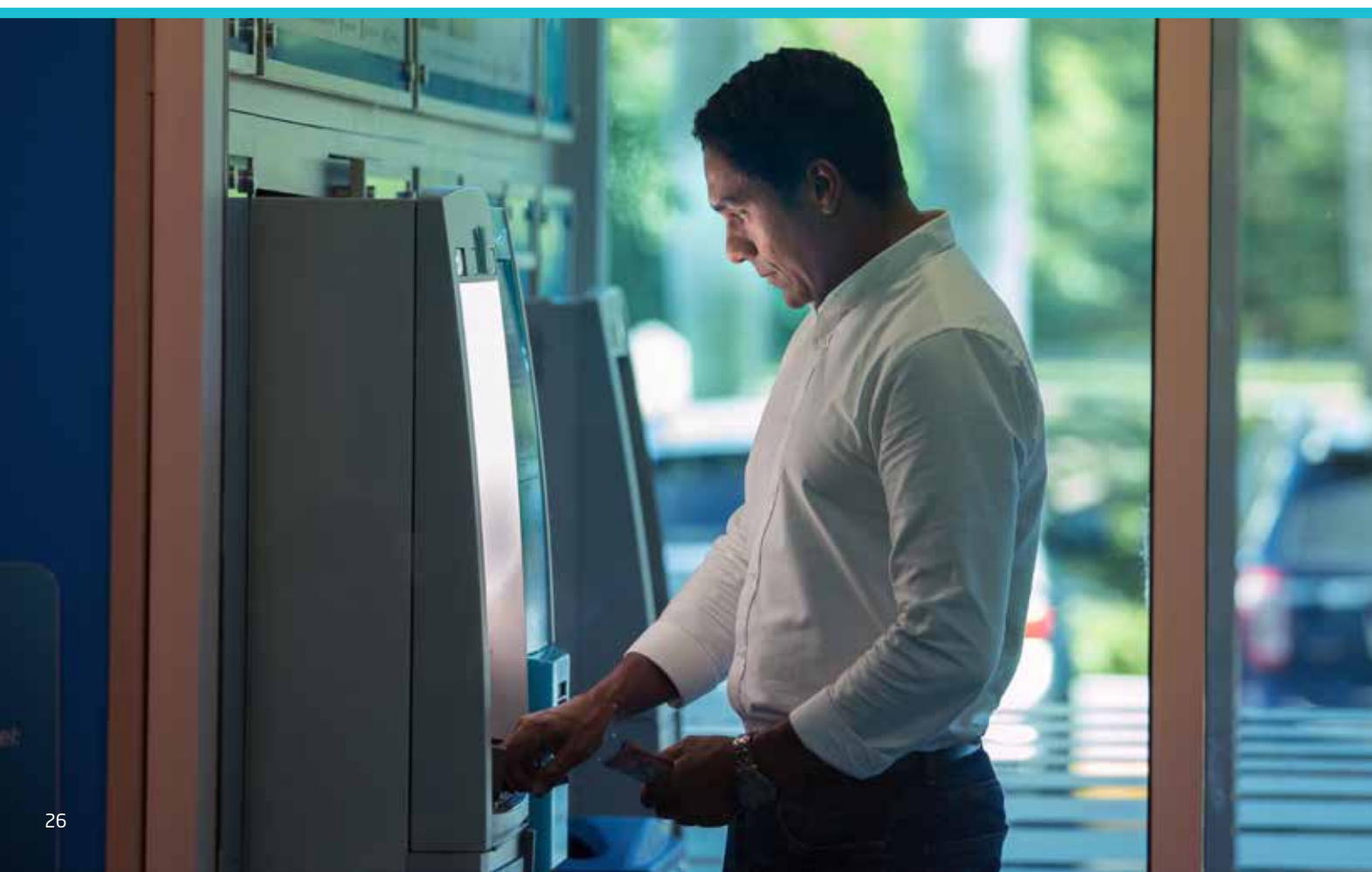
918
cajeros
automáticos.
64 millones de
transacciones.

AVANZAR EN LA VIDA FACILIDADES PARA CUALQUIER NECESIDAD

Miles de familias lograron sus sueños y continuaron construyendo el progreso de sus vidas con las facilidades de préstamos concedidas por el Banco Popular durante 2017. El banco ofreció a sus clientes tasas de interés fijas hasta por cinco años, hecho que ayudó al gran incremento de cartera, impulsado en un 78% por los préstamos personales, en un 12% por el producto Extracrédito y en un 22% por los préstamos de vehículos.

A su vez, Popular Bank Ltd. incrementó su oferta de servicios, ampliando las condiciones de su cuenta de ahorro. El banco empezó a ofrecer a sus clientes, personales y empresariales, servicios de fideicomisos, tales como fideicomisos patrimoniales, de garantías, de inversión, entre otros.

Popular Bank Ltd. cerró 2017 con US\$23.7 millones en utilidades netas y US\$1,216.3 millones en activos totales. La cartera de crédito neta cerró en US\$864 millones y el patrimonio total alcanzó US\$247 millones, creciendo un 11.9% con respecto a 2016.



BANCO POPULAR DOMINICANO



PRÉSTAMOS PERSONALES
RD\$2,519
millones de cartera
en 2017, 15%
más que en 2016.

PRÉSTAMOS DE VEHÍCULOS
RD\$957
millones de aumento de
cartera, 14% más que en 2016.

PRÉSTAMOS AL CONSUMO
RD\$5,002
millones de cartera,
14% más que en 2016.



PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS
RD\$4,734
millones de cartera,
13.1% más que
en 2016.



CLUB DE VIDA BENEFICIOS TANGIBLES

La Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular) innovó en el mercado previsional dominicano, al introducir en 2017 el Club de Vida, una novedosa plataforma de beneficios para sus afiliados, que pueden acceder a descuentos de hasta un 25% en variados comercios, con tan solo presentar la tarjeta de miembro del club.

Esta nueva herramienta está orientada a mejorar la calidad de vida de los afiliados a AFP Popular con propuestas de valor que contribuyen a su bienestar social y económico, disfrutando de los beneficios de su AFP antes de llegar a la edad de retiro. Para obtener la tarjeta, cualquier afiliado puede ingresar a la página web ClubdeVidaAFPPopular.com, donde encontrará información sobre los comercios asociados y el formulario de solicitud.

BOTÓN DE PAGO POPULAR ACCESO DIRECTO A LAS CUENTAS BANCARIAS



Más de 18,000 transacciones se realizaron en 2017 a través del Botón de Pago Popular.

Ideado para las empresas afiliadas a Internet Banking Empresarial, el Botón de Pago Popular facilita los pagos en línea para sus clientes finales, integrando este servicio en su plataforma de comercio electrónico. Gracias a él, su clientela es capaz de pagar en la página web utilizando sus cuentas en el Popular, de forma segura y rápida.

A través de Botón de Pago Popular, se realizaron 18,046 transacciones en 2017, por un valor de RD\$18.6 millones.

En 2017 AZUL introdujo también el botón de pago para tiendas virtuales creadas en la plataforma de comercio electrónico Shopify, dando la oportunidad al comercio de vender en línea de forma segura a través del sistema de pagos de AZUL.

Además, el pasado año, todas las solicitudes de Internet Banking Popular fueron trasladadas a Infocentro, filial de Grupo Popular para la gestión de centros de contacto, con el fin de lograr mayor rapidez y eficiencia en su ejecución.



ABRIENDO CAMINOS DE PROGRESO Y BIENESTAR

DESARROLLO ECONOMICO

A través del apoyo a las actividades productivas y comerciales, con una dedicación especial por los pequeños negocios y las iniciativas más innovadoras, el Grupo Popular trabaja como promotor del desarrollo económico, garantizando así mayores niveles de bienestar social y humano. En tal sentido, la organización financiera propicia iniciativas favorables al crecimiento empresarial, con servicios, productos y canales que responden a las necesidades de expansión de las empresas.





3,857
vehículos nuevos
financiados.

AUTOFERIA POPULAR CONTÓ CON SU PROPIA PÁGINA WEB, WWW.AUTOFERIAPOPULAR.COM.DO, Y LA APP AUTOFERIA POPULAR, LA CUAL OFRECIÓ A LOS CLIENTES UNA EXPERIENCIA INTERACTIVA CON INFORMACIONES DE INTERÉS, MAPAS VIRTUALES Y EL AVISO DE PREAPROBACIÓN DE PRÉSTAMOS.

RD\$4,825

millones en préstamos
aprobados, 12% más.

AUTOFERIA POPULAR

EL EVENTO AUTOMOTRIZ POR EXCELENCIA

Desde su lanzamiento hace casi dos décadas, Autofería Popular ha mantenido su lugar como la plataforma más importante de financiamiento y comercialización de vehículos del país, facilitando el acceso a más de 28,800 familias a sus vehículos nuevos.

En su vigésima segunda edición, se ofrecieron excelentes condiciones de préstamo, con tasas fijas desde 6.50%, el financiamiento de hasta el 90% del valor del vehículo y plazos de hasta 7 años para pagar. Además, se lanzaron al mercado 23 nuevos modelos de vehículos.

Autofería Popular contó con su propia página web, www.autoferiapopular.com.do y la App Autofería Popular.

Pensada como un evento con amenidades para todos los públicos, Autofería Popular trajo al país, por primera vez, el Porsche 911 GT3 Cup, el superauto de la Carrera Porsche Supercup, que fue patrocinado por las marcas Popular y AZUL.



US\$800
millones
de cartera
turística en 2017,
US\$137 millones
más que el año
anterior.

SOCIOS DEL TURISMO DOMINICANO

PRINCIPAL FINANCIADOR DE ESTA INDUSTRIA

Año tras año, el Banco Popular mantiene su rol como el principal financiador de la industria turística, un sector clave en el modelo de crecimiento de la República Dominicana, que concentra alrededor del 20% de la inversión extranjera directa. La entidad bancaria ha contribuido en los últimos 11 años con más de US\$2,000 millones a su financiamiento. Esto se ha traducido en el desarrollo de más de 26,500 habitaciones hoteleras y 33,000 empleos directos.

El banco también participa asiduamente en ferias internacionales como ITB Berlín, en Alemania; TopResa, en París, Francia; o FITUR, en Madrid, España.

Además, en colaboración con la Asociación de Hoteles y Turismo de la República Dominicana (ASONAHORES), el Popular auspició en 2017 el informe *Turismo*

dominicano, un mar de oportunidades, que ofrece informaciones sobre el impacto directo e inducido por el macrosector de hoteles, bares y restaurantes.

Dentro de esta estrategia de apoyo al turismo, el Banco Popular y Popular Bank Ltd. funcionaron el pasado año como estructuradores y financiadores en la operación de estructuración y refinanciamiento de bonos de Aeropuertos Dominicanos del Siglo XXI (AERODOM) por un monto de US\$533 millones, en la que participaron también otros bancos internacionales de primera línea.

GENERANDO CONFIANZA

FIDEICOMISOS PARA EL DESARROLLO DEL PAÍS

Fiduciaria Popular, filial de Grupo Popular dedicada al negocio del fideicomiso, cerró 2017, por tercer año consecutivo, en primer lugar entre las sociedades fiduciarias

privadas con mayor diversificación de fideicomisos firmados. Concluyó el año con 102 patrimonios autónomos administrados, por un valor de RD\$7,164 millones, obteniendo así el 20% de participación de mercado.

El año pasado firmó un total de 36 nuevos fideicomisos, de los cuales uno fue de carácter filantrópico, otros 17 son fideicomisos inmobiliarios para desarrollar proyectos de viviendas de bajo costo, ocho son fideicomisos de inversión y desarrollo inmobiliario y 10 son de administración.

En su quinto año en operación, los activos totales de Fiduciaria Popular alcanzaron RD\$222.2 millones, destacando activos circulantes por RD\$189 millones. Las comisiones por servicio aumentaron un 59.9% respecto a 2016, al pasar de RD\$20 millones a RD\$32 millones, en tanto los ingresos se incrementaron un 89.7%, al pasar de RD\$26.7 millones a RD\$50.6 millones en 2017.



FIDUCIARIA POPULAR



102

patrimonios
administrados
por Fiduciaria
Popular.

RD\$7,164 mil millones

en patrimonios
administrados.

EN 2017, FIDUCIARIA POPULAR FIRMÓ 36 NUEVOS FIDEICOMISOS, SIENDO CASI LA MITAD DE ELLOS DE TIPO INMOBILIARIO PARA DESARROLLAR VIVIENDAS DE BAJO COSTO.

SOLUCIONES QUE MEJORAN LA EFICIENCIA EMPRESARIAL

Los clientes empresariales de Banco Popular cuentan con un portafolio de innovadoras soluciones de pagos y recaudos, orientadas a incrementar los niveles de eficiencia y competitividad de este segmento.

Los productos y servicios empresariales de Banco Popular se enmarcan en el modelo Banca 360°, que brinda atención integral a este segmento. A través del uso de los canales digitales, se ofrecen soluciones de pagos electrónicos de facturas, servicios, impuestos y pago de nómina; soluciones para agilizar el manejo de cuentas por pagar y pago a proveedores; productos de recaudo para recibir ingresos o pagos en línea; o innovaciones en métodos de cobranzas, permitiendo recibir pagos de terceros a través de las sucursales del Popular.



SERVICIOS DIGITALES POPULAR

AVANCE

538
clientes
nuevos de
AVANCE.



RD\$1,213.1
millones en avances de
capital desembolsados.

76%
de crecimiento
en la cartera activa.



AVANCE UN NUEVO SOCIO DE NEGOCIOS



1,096
desembolsos.

En 2017, Servicios Digitales Popular reforzó el posicionamiento de su marca AVANCE, una conveniente opción para que el comercio dominicano que admite pagos con tarjetas pueda acceder a capital de trabajo para sus operaciones y gestión administrativa. Los avances de capital son saldados con un porcentaje acordado de la facturación que el comercio vaya a recibir vía las tarjetas de crédito de sus clientes.



1,500
personas
siguieron la
transmisión en
vivo a través
de plataformas
digitales.

LA CITA ANUAL DE LAS PYMES QUINTA VERSIÓN DEL FORO EMPRESARIAL IMPULSA

Generando negocios en la era digital fue el concepto de la quinta versión del Foro Empresarial Impulsa, organizado por Banco Popular. Contó con los representantes para Latinoamérica de Facebook, Instagram, Twitter y LinkedIn, quienes expusieron sobre el uso estratégico de estas redes sociales para impulsar el crecimiento de los pequeños negocios en el entorno digital.

Además del Foro Empresarial Impulsa, el Popular incluye entre sus iniciativas de formación para las pequeñas y medianas empresas el Programa de Fortalecimiento Empresarial, que engloba talleres y diplomados a nivel nacional, en alianza con diversas instituciones académicas y empresariales. Desde 2012 ha ofrecido 274 programas y talleres de formación, a los que han acudido más de 9,500 empresarios de este segmento.



BENEFICIOS Y LOGROS DEL PAQUETE IMPULSA

Las pymes clientes del Popular obtienen las ventajas que les provee el Paquete Impulsa, una plataforma de productos y servicios diseñada especialmente para los pequeños negocios. Al combinar varios productos en un paquete, como cuentas corrientes, Extracuenta, tarjetas de crédito y otros servicios, la pyme recibe grandes beneficios, como la puesta en marcha de su sitio web para comercio electrónico.

BANCO POPULAR DOMINICANO

FORO EMPRESARIAL IMPULSA



Más de
2,600
representantes
de medianas y pequeñas
empresas.

1,100
personas asistieron
de forma presencial.





El Popular incentiva el ecosistema *fintech* con iniciativas como Challenge Popular.

ANIMAR A EMPRENDER INICIATIVAS PARA UNIVERSITARIOS

En 2017 el Banco Popular celebró la primera edición de Impúlsate, el programa de apoyo al emprendimiento entre universitarios. Durante varias semanas participaron 64 equipos de diversas universidades y los finalistas tuvieron que defender la propuesta y viabilidad de sus proyectos empresariales.

También se lanzó la primera edición del Challenge Popular, un maratón de diseño e innovación para universitarios, que busca incentivar el ecosistema *fintech* y los emprendimientos de base tecnológica en el país. Los 30 jóvenes participantes debían presentar propuestas realistas para mejorar los servicios financieros a través de la tecnología.

LOS JÓVENES Y EL POPULAR PRODUCTOS CON CONDICIONES PREFERENTES

Como respuesta a la demanda de los nuevos clientes jóvenes, el Banco Popular ha creado un portafolio de productos con condiciones muy atractivas: los clientes con edades entre los 18 y los 29 años están exentos de comisiones y reciben reducciones del 50% o más sobre distintos cargos en sus productos.



ABRIENDO MERCADOS DANDO LA MANO A LOS EXPORTADORES

Ayudar a abrir nuevos mercados para seguir creciendo es parte del compromiso con las empresas dominicanas. En ese sentido, el Popular continúa su estrategia de apoyo a los exportadores a través de su programa ProExporta Popular, pionero y único en su clase.

Esta iniciativa, de alcance nacional, se lleva a cabo en colaboración con la Asociación Dominicana de Exportadores (ADOEXPO) y fortalece el sector con productos y servicios especializados, así como con talleres para capacitar a las empresas en temas de internacionalización.

En este capítulo, Popular Bank Ltd., a través de su División Internacional, ofrece también los servicios de cartas de crédito de importación y exportación, financiamientos pre y postembarque y cobranzas, contando con corresponsales internacionales de primera línea.

78%
de los créditos
a exportadores
se canalizó a
las industrias.





Este trato preferencial atrae a muchos jóvenes que buscan en el Popular su primer aliado financiero, representando ya el 27% de todos los clientes activos del banco y un 6.9% del volumen de negocio.

CLIENTES PREFERENCIALES CLUB PREMIUM PARA VIVIR EXPERIENCIAS

El Popular acompaña a sus clientes preferenciales en su camino hacia el crecimiento personal y profesional, ofreciéndoles, además de productos financieros, un portafolio de experiencias y un servicio diferenciado a través del Club Premium. En 2017, disfrutaron de más de 50 actividades y eventos exclusivos diseñados para ellos.

AFP POPULAR

35.2%

de participación del
mercado de fondos
administrados.

10.61%

rentabilidad anual
del fondo administrado.

EL FONDO DE PENSIONES ADMINISTRADO POR AFP POPULAR ALCANZÓ LOS RD\$143,618 MILLONES, LO QUE EQUIVALE A UN CRECIMIENTO DE 18.8%.



1,095,976

afiliados.

PATRIMONIO PREVISIONAL APORTANDO CONFIANZA Y DESARROLLO

En cuanto a la administración de los fondos de pensiones de los afiliados a AFP Popular, esta mantuvo una gestión de largo plazo, de forma íntegra, segura y eficiente, a fin de seguir contando con la confianza de los afiliados y aportar al desarrollo económico del país.

En este sentido, al cierre de 2017 el fondo de pensiones administrado alcanzó la suma de RD\$143,618 millones, lo que equivale a un crecimiento de 18.8%, reafirmando así la posición de liderazgo de la empresa en este importante segmento, con una participación de mercado de 35.2%.

Del mismo modo, al finalizar el año, la rentabilidad de la gestión del fondo de pensiones administrado resultó ser un 10.61% anual.

La cartera de clientes creció en 69,505 afiliados netos, cerrando en un total 1,095,976 afiliados y una participación de mercado de 31.5%. De ellos, el promedio mensual de cotizantes fue de 515,149, para un crecimiento en el año de 5.6%

y una participación de mercado de 32.3%, lo que sitúa a AFP Popular en el primer lugar en cotizantes de las administradoras de fondos de pensiones del Sistema Previsional Dominicano.

Al cierre fiscal de 2017, esta administradora de fondos de pensiones presentó utilidades brutas por un valor de RD\$2,040.5 millones, que luego de rebajar el monto para el pago del Impuesto sobre la Renta de RD\$537.5 millones, resultó en RD\$1,503.0 millones de utilidades netas.

ENTENDER EL MERCADO PREVISIONAL PROMOTORES DE UN DEBATE CONSTRUCTIVO

AFP Popular tiene como objetivo que el público logre una mejor comprensión de las virtudes del Sistema Previsional Dominicano y promueve para ello un debate equilibrado, técnico y constructivo sobre el particular en diferentes ámbitos, para elevar la discusión sobre los desafíos que enfrenta el país en esta materia y encontrar la forma de otorgar mejores pensiones a los trabajadores dominicanos.

Así, dentro de su enfoque de sostenibilidad denominado "Un mejor futuro", realizó diversas jornadas durante el año pasado, destacando el foro para profesionales *Pensions of America Masterclass*, un evento organizado por la prestigiosa universidad inglesa London School of Economics y Novaster, firma española internacionalmente reconocida en temas de consultoría integral de pensiones.

Durante dos jornadas de trabajo, los exponentes profundizaron en torno a los retos presentes y futuros de los sistemas previsionales de América Latina y el Caribe. Entre ellos, destacó la disertación del docente internacional profesor Nicholas Barr, economista especialista en sistemas de pensiones.

En ese mismo sentido y por segundo año consecutivo, esta administradora de fondos de pensiones, a través del acuerdo suscrito con el Instituto OMG y en cooperación con la Escuela Nacional de la Judicatura, auspició el segundo Diplomado para Jueces sobre el Sistema de Pensiones Dominicano.

AFP POPULAR

AFP POPULAR IMPARTIÓ
TALLERES Y CURSOS, Y
AUSPICIÓ FOROS PARA
PROMOVER UNA MAYOR
CULTURA PREVISIONAL.



76
talleres y
cursos.

2,767
personas
impactadas.



Por igual, durante 2017, impartió 76 talleres y cursos en empresas cuyos empleados están afiliados a esta AFP, con el fin de fomentar el ahorro previsional, la planificación de futuro y las mejores prácticas, impactando de este modo a 2,767 personas.



INVERSIONES QUE ASEGURAN UN MEJOR FUTURO



RD\$9,350.2 millones en activos totales.

Inversiones Popular terminó 2017 en primer lugar en volumen total transado de operaciones bursátiles en el mercado primario de renta fija, para un total de RD\$9,211 millones. Adicionalmente, realizó transacciones en el mercado primario de renta variable por RD\$3,543 millones, logrando obtener una participación de mercado de 39% y 41%, respectivamente.

Durante el pasado ejercicio, este puesto de bolsa abrió 2,217 nuevas cuentas de corretaje, para un total de 15,871 cuentas abiertas y realizó la emisión y colocación del Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria en Dólares Popular por un monto de US\$50 millones.

Al cierre del año, Inversiones Popular generó utilidades netas por RD\$533.5 millones, superando en 428.3% lo realizado en 2016. Los activos totales ascendieron a RD\$9,350.2 millones, habiéndose incrementando un 213.1% sobre 2016. Además, el patrimonio total se situó al término de 2017 en RD\$1,293.7 millones, mostrando un incremento de 70.2%.

Por su parte, en el año 2017, la Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) continuó su proceso de consolidación en un mercado en desarrollo, posicionándose como la tercera administradora de fondos de inversión en el país y la

AFI POPULAR



1,642

aportantes de fondos de inversión cerrados, de los cuales 1,096 son de AFI Popular.

US\$13 millones colocados en su primer fondo inmobiliario en dólares.

INVERSIONES POPULAR



RD\$533.5 millones

en utilidades.

RD\$1,293.7 millones en patrimonio total.

15,871 cuentas de corretaje.

primera con fondos cerrados orientados al público *retail*, con un 14% de participación en el mercado. AFI Popular incrementó su patrimonio administrado en 690%, pasando de RD\$545 millones a RD\$4,306 millones.

En tanto, Fiduciaria Popular, pionera en el mercado dominicano en estructurar dos fideicomisos de oferta pública de valores, pagó beneficios en dólares a los inversionistas tenedores de participaciones en estos fideicomisos, con un rendimiento superior al 7% sobre el valor nominal de los títulos emitidos.

SENTIRSE SEGUROS MITIGAR EVENTUALIDADES

Para cerciorarse de que sus clientes estén preparados ante cualquier eventualidad, el Banco Popular ofrece una gama de diferentes coberturas provistas a través de los planes de Bancaseguros, que registraron un crecimiento en ingresos de 31%, en comparación con 2016.



ABRIENDO CAMINOS
DE INCLUSIÓN SOCIAL
Y FINANCIERA

VOLUNTAD, DE SUPERACIÓN

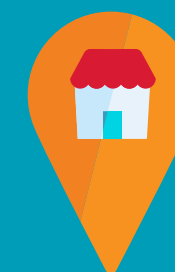


Esta es una sociedad que crece y a diario se desafía para llegar donde quiere llegar, gracias a miles de historias de éxito que buscan superarse y aspirar a más. Grupo Popular apoya a esa gente luchadora que mira adelante y persigue sus metas, a través de canales, servicios e iniciativas que promueven la inclusión social y financiera.





BANCO POPULAR DOMINICANO



1,964
puntos afiliados.

300,000
clientes.

EL BANCO POPULAR FUE PIONERO EN LA INTRODUCCIÓN DE LOS SUBAGENTES BANCARIOS Y HOY CUENTA CON COMERCIOS AFILIADOS DE TODO TIPO Y CON PRESENCIA EN LAS 32 PROVINCIAS DEL PAÍS Y EN 122 MUNICIPIOS.

AUGE DE SUBAGENTE POPULAR PIONEROS EN LA INCLUSIÓN FINANCIERA

En 2017, Subagente Popular, la red de subagentes bancarios del Banco Popular, alcanzó los 1,964 comercios afiliados, repartidos a lo largo de todas las provincias del país y en municipios en los que, en muchos casos, no existe presencia bancaria formal.

Es, por tanto, un poderoso canal de inclusión financiera, ya que no es necesario estar bancarizado para realizar operaciones financieras en uno de estos puntos de Subagente Popular. Más de 300,000 clientes y un millón de transacciones bancarias habituales demuestran la buena aceptación de esta iniciativa que democratiza el acceso a servicios financieros como el retiro de efectivo, depósitos, pago de facturas, de tarjetas y de préstamos.

ENCUENTROS CON SUBAGENTES BANCARIOS GRANDES LOGROS ALCANZADOS

Los logros de Subagente Popular desde sus inicios en 2014 se compartieron en diferentes encuentros en Santo Domingo, Santiago y La Romana, a los que el Banco Popular invitó a los representantes de los establecimientos afiliados a la red. En estos encuentros, la entidad financiera expuso sus nuevas iniciativas para potenciar el desarrollo de la red, como promociones comerciales dirigidas a los clientes de los comercios afiliados, a sus dueños y a los empleados de estos establecimientos, entre otras.



525
charlas en 324
instituciones,
con alto
índice de
satisfacción.

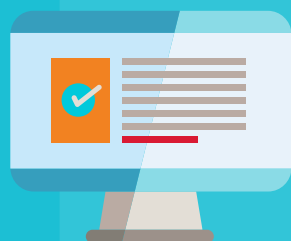
BUEN MANEJO FINANCIERO PROGRAMA FINANZAS CON PROPÓSITO

El programa de educación financiera Finanzas con Propósito, del Banco Popular, ha logrado mejorar el manejo financiero de 32,765 clientes desde su lanzamiento en 2014.

Hasta el momento se han ofrecido 525 charlas en 324 instituciones, impartidas todas por facilitadores certificados. Los asistentes a este programa han reportado un índice de satisfacción superior al 98% en todos los casos.

Estos clientes muestran una mayor tendencia al ahorro, con un aumento promedio de 12%, así como una reducción en los atrasos en productos de crédito.

BANCO POPULAR DOMINICANO



Más de
18,000

visitas al contenido de
Finanzas con Propósito en
la web Popularenlinea.com.

COMO PARTE INTEGRAL
DE LAS INNOVACIONES
DE FINANZAS CON
PROPÓSITO, EN 2017
EL BANCO POPULAR LANZÓ
EL PRIMER VOLUMEN
DE LA REVISTA IMPRESA
FINANZAS CON PROPÓSITO.

ENSEÑANDO BUENAS PRÁCTICAS CAPACITACIÓN FINANCIERA PARA MICROEMPRESARIOS

Con el objetivo de educar financieramente a microempresarios de la provincia de Santiago, el Banco Popular contribuyó a la iniciativa Santiago Comunitario Activo. Este es un programa que se lleva a cabo junto al Consejo para el Desarrollo Estratégico de Santiago y la Asociación de Industriales de la Región Norte (AIREN). Se realizaron seis talleres de capacitación financiera, en los que participaron 164 microempresarios, que aprendieron sobre buenas prácticas empresariales para lograr la sostenibilidad de sus negocios.

En AFP Popular se continuó reforzando el programa de charlas en diversas empresas en toda la geografía nacional, con la misión de dotar a los trabajadores dominicanos de herramientas que les proporcionan información detallada sobre sus derechos y deberes en materia de pensiones.

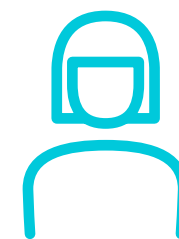


En ese sentido, en el año 2017 se ofrecieron más de mil charlas de inducción y beneficios a 32,000 afiliados de diversas empresas y 67 talleres de la Tesorería de la Seguridad Social a más de 1,800 profesionales de las áreas de nómina y recursos humanos de las empresas.

Asimismo, se capacitó a más 900 personas de diversas instituciones en la planificación de su futuro, con el reconocido experto en finanzas personales Diego Sosa.

CHARLAS SOBRE EL MERCADO DE VALORES EDUCACIÓN FINANCIERA PARA UNIVERSITARIOS

La organización financiera también educa a jóvenes universitarios sobre el mercado de valores y sus posibilidades de inversión. En este sentido, la Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) ofreció el año pasado diversas charlas en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), informando sobre la naturaleza y el funcionamiento de los fondos de inversión, en el marco de la alianza de este centro universitario con Grupo Popular.



625
jóvenes
sin estudios
ni empleo
impactados
con ¡A ganar!

INICIATIVAS QUE CUMPLEN SUEÑOS PROGRAMAS ¡A GANAR! Y QUISQUEYA CREE EN TI

Por tercer año, el Banco Popular apoya el programa ¡A ganar!, de la ONG Dream Project, el cual contribuye a la formación de jóvenes en situación de riesgo en la provincia de Puerto Plata y ha impactado hasta la fecha a más de 625 jóvenes puertoplataños que ni estudian ni trabajan. Se les ofrece formación laboral, habilidades para la vida y destrezas empresariales para asegurar un trabajo o volver a los estudios.

El Popular también patrocinó la 4ta Feria de Emprendimiento Alerta Joven, iniciativa de esta fundación, en la que 40 nuevos emprendedores de escasos recursos tuvieron la oportunidad de presentar 25 planes de negocios, de los cuales 10 fueron premiados con aportes del banco.

BANCO POPULAR DOMINICANO PROGRAMA ¡A GANAR!

75%
de los graduados
regresa a
la escuela
o se inserta
laboralmente.

80
horas de
pasantía.

300
horas
de capacitación
ofrecidas.



Grupo Popular, a través de la Fundación Popular, forma parte del proyecto Quisqueya cree en ti, de la alianza NEO-RD, el cual tiene como objetivo incrementar las oportunidades de inserción laboral de jóvenes de bajos recursos entre 15 y 29 años, ubicados en zonas urbanas de 13 provincias de la República Dominicana. Hasta el momento, la alianza NEO-RD ha beneficiado a 49,779 jóvenes.

ESPERANZA PARA QUIENES MÁS LA NECESITAN

A través de su programa en Casa Esperanza del Roble de Aguadulce, Provincia de Coclé, Panamá, la filial de licencia internacional Popular Bank Ltd. realizó una gira educativa, en la que participaron 30 niños en condiciones de riesgo de trabajo infantil y riesgo social.

Estos niños tuvieron la oportunidad de conocer, por primera vez, puntos de interés de la Ciudad de Panamá, como las Ruinas de Panamá La Vieja y el Instituto Smithsonian de Investigaciones Tropicales.



BANCO POPULAR DOMINICANO

REMESAS



Monto promedio de **US\$270** por transacción.

EL BANCO POPULAR OFRECE EL SERVICIO DE REMESAS, EN ALIANZA CON LAS PRINCIPALES REMESADORAS A NIVEL MUNDIAL, CONTRIBUYENDO DE ESTE MODO A LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y AL CRECIMIENTO DE MILES DE FAMILIAS DOMINICANAS.



REMESAS QUE AYUDAN CRECIMIENTO E INCLUSIÓN FINANCIERA



475,029
transacciones.

Desde hace más de dos décadas, el Banco Popular ofrece el servicio de remesas, en alianza con las principales remesadoras a nivel mundial, contribuyendo de este modo a la inclusión financiera y al crecimiento de miles de familias dominicanas. El banco ofrece servicios de crédito a cuenta y entrega en ventanilla de sus sucursales, tanto en pesos como en dólares.

Durante el pasado ejercicio, los pagos bajo la modalidad de crédito a cuenta representaron el 16% del total de las transacciones de remesas.



TOCANDO VIDAS

A través de iniciativas que buscan mejorar las condiciones de sectores necesitados y mitigar el impacto del cambio climático, las filiales del Grupo Popular van generando oportunidades positivas que transforman el entorno y tocan las vidas de miles de dominicanos. La inversión socialmente responsable de la organización financiera crea valor compartido y se caracteriza por pensar más allá, gracias al enfoque de sostenibilidad con el que se acometen los proyectos.





FUNDACIÓN POPULAR



527
personas

fueron beneficiadas a través de un diplomado, talleres y mesas de diálogo que abordaron los desafíos del cambio climático.

EL APOYO A LA OFICINA DEL CONSEJO NACIONAL PARA EL CAMBIO CLIMÁTICO Y MECANISMO DE DESARROLLO LIMPIO (CNCCMDL) TIENE COMO OBJETIVO ALINEAR INICIATIVAS ENTRE LOS SECTORES EMPRESARIAL, PÚBLICO Y LA SOCIEDAD CIVIL.

MEDIOAMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

La República Dominicana es uno de los países más vulnerables del mundo ante los efectos del cambio climático. Consciente de ello, el Grupo Popular y sus filiales desarrollan diferentes iniciativas y toman acciones con el objetivo de mitigar los efectos nocivos del calentamiento global.

MITIGANDO LOS DAÑOS AL ENTORNO INICIATIVAS QUE PROMUEVEN LA CONCIENCIA AMBIENTAL

Con el fin de consolidar los lazos de colaboración en la lucha contra el cambio climático como compromiso de nación, el Grupo Popular firmó un convenio con el Consejo Nacional para el Cambio Climático y el Mecanismo de Desarrollo Limpio (CNCCMDL).

Este es el primer acuerdo entre esta entidad y una institución privada y su objetivo es alinear iniciativas en las que el sector empresarial, los estamentos públicos y la sociedad civil se unan ante la vulnerabilidad de la zona del Caribe al calentamiento global y los efectos adversos del cambio climático.

En el marco de este acuerdo, el pasado año, Fundación Popular fue auspiciador del Diplomado sobre Diplomacia y Negociación en Cambio Climático, que contó con la participación de 41 ejecutivos y técnicos de diversos sectores.

La fundación también desarrolló mesas de diálogo con el sector empresarial sobre cambio climático, jornadas de sensibilización y capacitaciones dirigidas a ONG y otras organizaciones civiles de base con el objetivo de incrementar su resiliencia ante los impactos de este fenómeno ambiental.



SEMBRANDO VIDA APOYO AL PLAN SIERRA



34,672
árboles
sembrados
en 412 tareas
en 2017.

Desde 1999, el Grupo Popular y sus filiales dan apoyo al Plan Sierra, considerado el principal programa de manejo sostenible de recursos forestales en la Cordillera Central.

La organización financiera contribuye así a reducir su huella ambiental con siembras anuales en las que participan sus empleados. En 2017, sembraron un total de 34,672 árboles. Una vez alcancen su etapa adulta, las plantas sembradas el año pasado serán capaces de absorber cerca de 11 millones de toneladas de CO2 y almacenar más de 104 millones de litros de agua anualmente, contrarrestando el impacto del cambio climático y sus efectos nocivos en el medioambiente.

Desde sus inicios, las empresas filiales del Grupo Popular han contribuido con la siembra de 270,601 árboles. Las jornadas de reforestación llevadas a cabo por sus empleados han permitido la creación de más de 20 nuevos bosques en las montañas que rodean San José de las Matas.

En adición a las siembras, la organización financiera aporta también recursos económicos cada año a este programa forestal para garantizar la capacitación de la población local sobre el uso racional de los suelos y la protección de los recursos naturales.

EMPLEADOS CONCIENCIADOS TRABAJANDO CON LAS 3R

La conciencia ambiental en los empleados se despierta enfatizando la importancia de la cultura 3R, gracias a un programa interno para reducir, reutilizar y reciclar.

Mediante una educación en sostenibilidad medioambiental y la práctica del reciclaje en múltiples puntos de la institución, el Banco Popular ha logrado ahorros equivalentes a 7,466 árboles plantados y a la captura de 2,389 toneladas de CO2.



Cada tonelada de papel reciclado en el banco ahorra 270,000 litros de agua, el consumo de una familia durante cuatro años y medio. Esa misma tonelada de papel ahorra 7,000 kilovatios por hora, la misma energía que consume un hogar en 14 meses.

En 2017, también los empleados de AFP Popular dieron continuidad a su programa de reciclaje, sobrepasando la meta de 9,300 kilogramos de papel y plásticos recolectados en 2017.

Por igual, en Popular Bank Ltd. prosiguieron con su Programa de Reciclaje de Papel, recolectando un total de 917 kilos.

EL AGUA ES VIDA

APOYO A LOS FONDOS DE AGUA

Fundación Popular forma parte de dos importantes acuerdos para garantizar la sostenibilidad de las principales fuentes de agua del país, de las que se benefician millones de personas. Se trata del Fondo de Agua Santo Domingo y Fondo de Agua Yaque del Norte.

Los fondos de agua buscan restaurar y mejorar la salud de las cuencas y ecosistemas productores de agua más importantes, reduciendo la pérdida de terreno, preservando la diversidad biológica y apoyando las siembras de forma sostenible y el uso alternativo de suelos. Estos dos fondos de agua se estructuran mediante sendos fideicomisos, que son administrados por Fiduciaria Popular.

En el caso del Fondo de Agua Santo Domingo, Fundación Popular impulsó la siembra de más de 19,000 árboles en la microcuenca alta del Ozama; en tanto, en el caso del Fondo de Agua Yaque del Norte, esta fundación apoyó la construcción de un humedal artificial, la instalación de adoquines verdes y la plantación de barreras de bambú, beneficiando directamente a 120 familias de las comunidades aledañas y evitando el riesgo de vertidos contaminantes en el Yaque del Norte y sus afluentes.



FUNDACIÓN POPULAR



120 FAMILIAS SE BENEFICIAN POR LA CONSTRUCCIÓN DE UN HUMEDAL ARTIFICIAL POR EL FONDO DE AGUA YAQUE DEL NORTE Y QUE HA SIDO AUSPICIADO POR FUNDACIÓN POPULAR.





BANCO POPULAR DOMINICANO

SISTEMA FOTOVOLTAICO

2.8
megavattios
(mW)



de capacidad instalada
más que en 2016.

4.3



millones de kilovatios
por hora (kWh) generados,
equivalente al consumo
promedio anual de
8,669 hogares.



CULTURA DE ECOEFICIENCIA LÍDERES EN ENERGÍA LIMPIA



4,861
beneficiarios
de la
construcción
de 11
microhidro-
eléctricas
comunitarias.

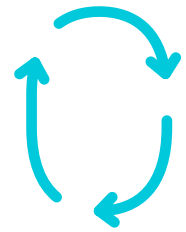
Junto al Programa de Pequeños Subsidios del PNUD (PPS), la Unidad de Electrificación Rural, Urbana y Suburbana (UERS) y organizaciones locales medioambientales, la Fundación Popular apoyó la construcción de la microcentral hidroeléctrica de El Chorro, provincia Monseñor Nouel. Esta iniciativa aporta energía limpia a 50 familias, lo que se traduce en 408 personas beneficiadas en la comunidad.

En total, la Fundación Popular ha apoyado la construcción y mantenimiento de 11 microhidroeléctricas, que llevan progreso y calidad de vida a 4,861 habitantes de diversas zonas del país.

Por su parte, el Banco Popular, como parte del fomento de prácticas de negocio medioambientalmente sostenibles, terminó 2017 con 10,650 paneles solares instalados en 53 sucursales, ubicadas en 22 provincias, lo que equivale al 37% del total de sus red de oficinas. Con estos logros, el banco mantiene el liderazgo como mayor generador de energía solar del país.

El proyecto, iniciado en 2011, mereció el pasado año el reconocimiento del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales, entre otras instituciones, que concedieron a la organización el Premio a la Excelencia en Producción Más Limpia (P+L) de Energía Renovable.

Con sus sucursales fotovoltaicas, el banco emite 22.76 millones de kilogramos de CO2 menos cada año, cifra que se traduce en 275,978 árboles salvados.



2,000
jóvenes
formaron parte
de la segunda
versión de este
programa en
2017.

¡SOY ECOEFICIENTE! APRENDIENDO A SER SOSTENIBLES

Es un programa de educación ambiental desarrollado por el Banco Popular que fomenta, al mismo tiempo, el trabajo en equipo y el emprendimiento entre estudiantes de bachillerato.

Unos 2,000 jóvenes de 31 comunidades educativas del país formaron parte de la segunda versión de este programa en 2017, que premia los proyectos ecoeficientes más creativos.

Cada equipo ganador recibió un premio en efectivo para la implementación de sus propuestas. En 2017 inició también la tercera versión de este programa educativo que se premiará este 2018.



LA SIERRA UN PULMÓN VERDE DEL PAÍS

Fundación Popular presentó en 2017 el libro "La Sierra", una publicación institucional que reconoce los aportes del Plan Sierra durante casi cuatro décadas para recuperar la capa boscosa de esta región de la Cordillera Central, una labor que lo sitúa como el más importante proyecto de conservación medioambiental y de producción de agua y de bosques del país.

El libro, autoría del historiador Frank Moya Pons y de los señores Blas Santos, Inmaculada Adames y José de Moya, actual y pasados directores ejecutivos del Plan Sierra, respectivamente, destaca el hecho de que la Sierra es un pulmón verde fundamental para la sostenibilidad del territorio, ya que provee agua para el consumo humano e industrial de casi el 20% de la población, así como un 60% de la demanda energética nacional.

El proyecto editorial cuenta también con una extensión multimedia a través de la página web www.lasierra.com.do, que abunda sobre los recursos ecoturísticos que atesora esta zona, permitiendo al viajero elegir y planificar la ruta de su interés.





INCULCANDO VALORES INICIATIVAS DIRIGIDAS A LOS MÁS PEQUEÑOS

Tomando en consideración la importancia de introducir valores, ética y buenos modales desde temprana edad, Popular Bank Ltd. dictó dos charlas a 246 niños de quinto y sexto grado de la Escuela República Dominicana, ubicada en Antón, provincia de Coclé, Panamá.

También la Fundación Popular, a través de su apoyo a la organización Canillitas con Don Bosco, auspició un módulo de sala de tarea para 300 niños en condición de riesgo social, así como talleres de creatividad y un encuentro para padres y madres.

BANQUERO JOVEN UN MODELO DE BANCA ÉTICA

Entre los más jóvenes, el Banco Popular también incentiva la cultura emprendedora. Su programa de simulación bancaria Banquero Joven, realizado en colaboración con Junior Achievement Dominicana, concluyó en 2017 su tercera versión y, a finales de año, lanzó su cuarta edición, premiada este pasado mes de marzo.

Este programa educativo anima a estudiantes de bachillerato a administrar un banco comercial virtual, bajo condiciones competitivas y siempre guiados por un modelo de finanzas éticas.

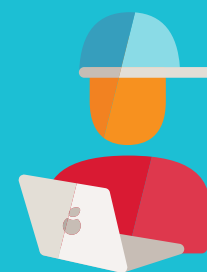
En la versión de 2017, esta iniciativa educativa impactó a 2,750 escolares de 52 centros educativos de todo el país.

FOMENTO DEL ESPÍRITU EMPRENDEDOR FORMACIÓN PARA JÓVENES EMPRESARIOS

También el Banco Popular, a lo largo del pasado año, desarrolló iniciativas de formación a jóvenes que aspiran a poner en marcha sus propios proyectos empresariales, como vía para incrementar su inclusión social y financiera.

Se destacaron programas como el Diplomado de Emprendimiento con el Instituto Politécnico Loyola, dirigido a 151 jóvenes; el Startup Summer Program de UNIBE, que ha beneficiado a 125 escolares; y el Bootcamp de StartLab, programa intensivo de preincubación de empresas organizado por Altice, en el que participaron 32 jóvenes.

BANCO POPULAR DOMINICANO



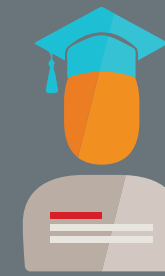
MÁS DE 300 JÓVENES
CON SUEÑOS DE
DESARROLLAR SUS
PROPIAS EMPRESAS
PARTICIPARON EN
DIPLOMADOS Y OTRAS
INICIATIVAS DE
EMPENDIMIENTO,
AUSPICIADOS POR
EL POPULAR.





BANCO POPULAR DOMINICANO

PROGRAMA EXCELENCIA POPULAR



238

jóvenes talentosos de escasos recursos se benefician del programa de becas.

ESTE ES EL PROGRAMA DE BECAS DE ESTUDIO MÁS AMPLIO DEL SECTOR PRIVADO Y SE ENFOCA EN JÓVENES DE ESCASOS RECURSOS, A LOS QUE SE LES BRINDA LA OPORTUNIDAD DE CRECER Y SALIR ADELANTE.



BECAS A LA EXCELENCIA

OPORTUNIDADES A TRAVÉS DE LA EDUCACIÓN

La apuesta de Grupo Popular por la educación, como vía de progreso social y bienestar, se evidencia en dos programas destacados.

Por un lado, la Cátedra de Responsabilidad Social Empresarial y Sostenibilidad "Alejandro E. Grullón E.", iniciativa académica que cuenta con la primera maestría en la materia del país, dotada con la doble titulación entre la PUCMM y la Universidad Politécnica de Valencia, España. Un total de 18 graduados conformaron la primera cohorte de esta maestría, que busca formar un capital social de alto nivel en estos temas. Además, la cátedra, a lo largo de 2017, realizó foros y conferencias que impactaron a más de 800 personas.

Por otra parte, el Banco Popular siguió potenciando su programa de becas Excelencia Popular, que es el más amplio del sector privado, ya que otorga becas actualmente a 238 jóvenes talentosos de escasos recursos, que estudian en 19

instituciones de todo el país. Este programa, además, ofrece un seguimiento del banco con talleres y charlas complementarios, con el objetivo de que los becados se conviertan en agentes de cambio en sus comunidades a mediano y largo plazo. Con el auspicio del Banco Popular, en 2017 se celebró una nueva edición del Congreso Internacional de Educación Aprendo, iniciativa de Acción Empresarial por la Educación - EDUCA. Es el foro de referencia para profesionales de la educación y demás actores del sistema educativo nacional. En esta ocasión, Aprendo contó con la participación y asistencia de 1,500 maestros.

En el marco de este foro, fue distinguido el presidente del Banco Popular Dominicano y del Grupo Popular, señor Manuel A. Grullón, como Empresario del Año en Educación 2017, "por su contribución, compromiso y confianza con una educación de calidad para todo niño, niña y adolescente de la República Dominicana", según la Junta Directiva de EDUCA.

ENALTECIENDO VIDAS INCLUSIÓN DE LOS ENVEJECIENTES

El pasado año 2017, AFP Popular prosiguió con su modelo de inversión social sostenible, uno de cuyos ámbitos es el apoyo y enaltecimiento de los adultos mayores, a través de su programa “Envejeciendo con dignidad”.

Dentro de este programa, continuaron con el apoyo a los talleres impartidos por el Centro de Desarrollo y la Interacción Constructiva (CEDIC), con la finalidad de mejorar la calidad del sistema de atención a los adultos mayores.

Asimismo, suscribieron un convenio con el Consejo Nacional de la Persona Envejeciente (CONAPE), quienes se encargan de velar por los derechos y el bienestar de los adultos mayores en la República Dominicana.

Como parte de este convenio, AFP Popular asumió el compromiso de colaborar en los diferentes procesos de formación del personal que trabaja asistiendo a los adultos mayores en los centros diurnos y permanentes de la organización.

En este mismo orden de ideas, dieron continuidad al acuerdo suscrito con la Fundación Manos Arrugadas, que auspicia varias iniciativas como la finalización del hogar de paso de una residencia en la Ciudad Colonial de Santo Domingo; el lanzamiento de la guía “Hola, vejez”, que presenta información útil para afrontar y superar el proceso natural del envejecimiento; los talleres “Un nuevo mundo”, que capacitan a adultos mayores en el uso de computadoras; y las dos conferencias de la especialista en desarrollo humano Martha Beato sobre cómo prepararse para el retiro laboral y planificar el futuro.

VIVIENDAS ASEQUIBLES FIDEICOMISOS QUE PROMUEVEN LA INCLUSIÓN

Desde sus inicios hace seis años, Fiduciaria Popular ha logrado proveer un hogar a más de 515 familias, promoviendo el desarrollo hasta la fecha de 62 fideicomisos inmobiliarios que permiten el acceso a viviendas de bajo costo.



FIDUCIARIA POPULAR



62

fideicomisos
inmobiliarios
de bajo costo
promovidos.

515

familias
beneficiadas.



Con un total de 9,815 viviendas financiadas, la filial ha cimentando su posición en el mercado del fideicomiso inmobiliario con esta fórmula de negocio con impacto social, que favorece el desarrollo sostenible de la población y reduce el déficit habitacional en el país.

SANAR UNA NACIÓN ASEGURAR LA SALUD DE LOS MÁS NECESITADOS

Con el propósito de promover salud, prevenir enfermedades y proveer curas, la alianza Sanar una Nación, conformada por Grupo Popular, Grupo Ramos, Grupo Universal, Grupo Rica y Pagés BBDO, continuó implementando su programa de entrega de medicamentos y alimento fortificado a diversas organizaciones del sector salud de todo el país.

Esta es la alianza de responsabilidad social en temas de salud más importante de la República Dominicana, pues en cinco años ha beneficiado ya a más de 2 millones de personas de las poblaciones más vulnerables.

APORTES SOLIDARIOS APOYANDO EL DESARROLLO HUMANO

En mayo de 2017, el Banco Popular aprobó una donación de RD\$10 millones a la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) para la dotación de equipos y mobiliario del edificio de las Facultades de Ciencia de la Salud y Ciencias de la Ingeniería del campus Santo Tomás de Aquino, en Santo Domingo.

En el caso de los damnificados por los pasados huracanes Irma y María, esta institución sumó más de RD\$10.5 millones en ayudas extraordinarias para que estas familias fueran atendidas.

Basados en su enfoque de apoyar el desarrollo humano, el banco firmó también un convenio para apadrinar la Sala de Antropología del Centro León, la cual acoge la exposición permanente Signos de Identidad. Este auspicio contribuye a fomentar el

proyecto cultural y educativo que promueve esta importante institución de la cultura, radicada en Santiago.

Por su parte, Popular Bank Ltd. suministró aportes económicos a la Asociación Panameña de Buena Voluntad, organización que provee educación, entrenamiento y servicios profesionales para personas con discapacidad; la Fundación Dr. Juan M. Tavera RD, con el fin de aportar al cuidado de la salud; la Fundación Juntos por una Misma Causa, entidad que da apoyo a instituciones como el Instituto de Ayuda al sordo Santa Rosa de Lima, la Fundación Dominicana de Cardiología, la Escuela Nacional para Sordos y la Liga Dominicana contra el Cáncer; y Nutre Hogar, organización privada creada con el fin de recuperar y prevenir la desnutrición severa de niños y niñas de comunidades empobrecidas en el país.



La alianza empresarial de responsabilidad social Sanar una Nación ha beneficiado a más de dos millones de personas.



COMPROMISO CON LA CALIDAD

El proceso de transformación digital que lidera la organización financiera se fundamenta en tres pilares: tecnología, procesos y personas. Estos dos últimos garantizan altos estándares de calidad en el servicio, reconocimiento y confianza de los clientes y satisfacción de sus miles de colaboradores, tanto empleados como proveedores.





NPS

60

LOS CLIENTES VALORAN MUY POSITIVAMENTE LA DISPONIBILIDAD 24/7 DE NUESTROS CANALES DE SERVICIO.

67%

26%

7%

El Net Promoter Score (NPS) del Banco Popular es de 60, frente al promedio de 37 de las principales instituciones financieras a nivel mundial.

TOTAL

UN SERVICIO MEMORABLE

LOS CLIENTES CERTIFICAN SU SATISFACCIÓN

El Grupo Popular da prioridad a la satisfacción de los clientes y diariamente trabaja para merecer su preferencia. Para ello, cuenta con programas permanentes para medir la calidad del servicio ofrecido.

En las encuestas realizadas a miles de clientes durante 2017, más del 91% expresó su satisfacción y más del 81% indicó que Banco Popular es la institución que brinda el mejor servicio en el sector bancario, el banco más confiable y su banco principal. Esta opinión es compartida por todos los segmentos de clientes, independientemente de su edad.

Un dato muy relevante es el índice de recomendación o NPS (Net Promoter Score) obtenido en 2017, el cual fue de 60, lo que casi duplica el índice promedio de las instituciones financieras a nivel mundial, que se encuentra en 37.

LA VOZ DEL CLIENTE

ESCUCHAR PARA SEGUIR MEJORANDO

Escuchar activamente la voz de los clientes permite al Popular fortalecer la gestión e incorporar de manera efectiva sus opiniones en la mejora de procesos, servicios y productos.

Un total de 94 módulos se han habilitado en las oficinas del Popular para realizar mediciones digitales sobre la calidad de servicio ofrecida. En 2017, se contabilizaron 242,000 evaluaciones del servicio en estas sucursales.

Por su parte, Infocentro, la filial de centros de contacto del Grupo Popular, colaboró en 2017 con la mejora de la eficiencia de los protocolos y procedimientos de atención a clientes, permitiendo mejor interpretación de las solicitudes, mejoras en la calidad y reducción en los tiempos de atención de los usuarios.



CHATEA CON EL POPULAR

NUEVOS CANALES DE CONTACTO

Para escuchar más activamente a los clientes, a finales de 2017, el Banco Popular lanzó un piloto de chat en línea, una nueva vía de comunicación más eficiente y directa.

A través de este canal, que se extenderá a lo largo de 2018, el banco responde a las inquietudes, quejas y sugerencias de sus clientes de manera fácil y rápida.



El Popular lidera la conversación social, con unos 612,000 seguidores en total en 2017, repartidos entre las principales redes sociales como Facebook, Twitter, Instagram, LinkedIn, Youtube o Snapchat, donde es pionero en el sector financiero dominicano. Estos canales fortalecen vías alternativas de comunicación con sus clientes y permiten dinamizar la relación con la opinión pública en general. Otras filiales como Servicios Digitales Popular, a través de sus marcas AZUL y AVANCE; Fundación Popular o AFI Popular, también cuentan con presencia en redes sociales, sumando un total de 45,891 seguidores al cierre del año pasado.

GESTIÓN EFICIENTE DE FILAS

MEJOR EXPERIENCIA EN OFICINAS

El pasado año se implementó el modelo de gestión de filas en 42 sucursales, permitiendo un monitoreo en línea de los tiempos de espera de los clientes y la productividad de los empleados.

Con este sistema los recursos se gestionan con mayor eficiencia, mejora la experiencia de los clientes y se diferencia la atención.

También se han incorporado otras innovaciones como un módulo de citas previas en oficinas ubicadas en centros comerciales, facilitando al cliente reservar un turno y aprovechar al máximo el tiempo de espera, haciendo entretanto sus diligencias en la plaza.

GRUPO POPULAR



6,575

cursos de
capacitación.

8,504

colaboradores
beneficiados.

Tendencias Visionarias en las Organizaciones



Management School, las cuales estuvieron enfocadas en mejorar la capacidad de liderazgo de su cuerpo gerencial.

En el caso de Fiduciaria Popular, el año pasado creció, no solo ampliando su espacio físico, sino en cuanto al capital humano. La filial invirtió en la formación del mejor equipo fiduciario de la industria, ofreciendo talleres educativos para todos los niveles de su fuerza laboral, donde aprendieron sobre temas fiduciarios, contables, inmobiliarios, operacionales, legales y de prevención de lavado de activos, lo cual garantiza la mejor asesoría personalizada a clientes y relacionados.

Conscientes de la importancia de un entorno laboral agradable para los colaboradores, también Popular Bank Ltd. realizó diversas capacitaciones y presentó un taller sobre actitud, crecimiento personal y laboral.

EMPLEADOS CAPACITADOS

BENEFICIO A LA EXCELENCIA DEL SERVICIO

La capacitación es un factor estratégico para que una empresa brinde un servicio excelente y pueda ser competitiva, logrando así la lealtad, preferencia y satisfacción de los clientes. Por eso, el Grupo Popular mantiene una consistente política de gestión humana, que prioriza los programas de capacitación continua y de desarrollo de carrera.

Anualmente se imparten distintos entrenamientos, talleres presenciales y cursos a través de la plataforma de *e-learning*. En 2017 se ofrecieron 6,575 cursos de capacitación, beneficiando a una fuerza laboral de 8,504 colaboradores.

Durante 2017, la organización financiera llevó a cabo dos grandes hitos para el desarrollo de su personal, como el primer Congreso Popular sobre Tendencias Visionarias en las Organizaciones y el apadrinamiento del Aula Popular en Barna

¿CÓMO ES LA FUERZA LABORAL DEL GRUPO POPULAR?

8,504
personas.

59%
MUJERES.



76%
tiene formación de
grado o superior.

LA EDAD PROMEDIO DE LOS COLABORADORES DEL GRUPO POPULAR SE CIFRA EN 31 AÑOS Y CUENTAN CON UNA ANTIGÜEDAD MEDIA EN LA PLANTILLA DE 6.8 AÑOS. EL CLIMA LABORAL EN EL GRUPO DE EMPRESAS FUE DE 4.56 SOBRE 5.00.

897
promociones
en 2017.



GRUPO POPULAR

MEJORA CONTINUA EN LOS PROCESOS

EN EL POPULAR TRABAJAN POR EL MEJORAMIENTO CONTINUO, APLICANDO LA METODOLOGÍA Y CULTURA LEAN EN TODA LA ORGANIZACIÓN.



60%

ahorro de tiempo operativo en procesos optimizados.

5%

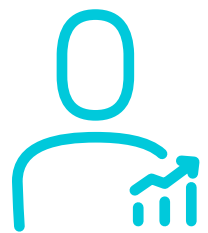
disminución de errores operativos y retrabajo.

MEJORA CONTINUA DE PROCESOS IDENTIFICANDO OPORTUNIDADES MÁS EFICIENTES

El incremento de la eficiencia en los procesos es un parámetro fundamental para satisfacer las expectativas de los clientes.

En todos los niveles de la organización financiera, con ese objetivo de mejoramiento continuo, se estuvo aplicando la metodología y cultura Lean para identificar puntos críticos y lograr una gestión eficiente de los equipos.

En 2017 se ofrecieron 836 capacitaciones y se formaron 301 equipos para identificar posibles ahorros en los procesos, logrando indicadores de desempeño por encima de los objetivos establecidos y ahorrando RD\$166 millones de costos al año.



29%
aumento promedio de productividad.

Inversiones Popular mejoró también sus controles y sistemas de monitoreo de los procesos, implementando el Sistema de Evaluación de Control Interno, basado en el marco COSO, lo que sitúa a este puesto de bolsa como pionero de su sector en el país.

En tal virtud, Infocentro Popular continuó el año pasado simplificando las operaciones y gestiones de servicios a los clientes de las filiales de Grupo Popular. Así, en 2017, trabajó en la integración de campañas trimestrales de calidad, en la mejora en los resultados de calidad de las operaciones de AZUL y AVANCE, en la introducción de nuevas operaciones de retención y notificación de clientes y el desarrollo de aplicaciones internas para optimizar la gestión operativa y de soporte.

También implementó el nuevo IVR (*Interactive voice response*), tecnología que ahora identifica al cliente a través de un proceso de autovalidación de los usuarios.

CULTURA DIGITAL

ASESORÍA PARA EL CAMBIO

Para lograr procesos más ágiles y profundizar en el modelo de transformación digital, el Popular robustece las capacidades de colaboración, innovación y agilidad de los empleados a través de la tecnología.

En 2017, más de 800 gerentes participaron en talleres de competencias digitales, mientras en las sucursales se creó la figura del asesor digital. Estos asesores trabajan como agentes de cambio para promover hábitos digitales en los empleados para que, a su vez, los transmitan a los clientes.

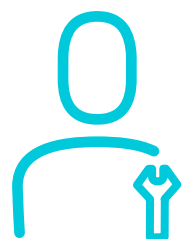
ALIADOS EN LA CALIDAD

FORTALECIENDO LA CADENA DE VALOR

El Grupo Popular se apoya en 4,563 empresas proveedoras, con un alto grado de fidelidad y de buenas prácticas. Como socios estratégicos, suman valor en la cadena de suministro y permiten a la institución ser reconocida como un eficiente proveedor de servicios financieros. La mayoría son pequeñas y medianas empresas, que generan 82,134 empleos directos.

Más de 650 empresas trabajan sostenidamente para el Grupo Popular desde hace más de 5 años. En 2017, se sumaron 763 nuevos suplidores a la cadena de valor de la organización financiera.

Todas las empresas suministradoras del Grupo Popular se rigen por un código de ética, que establece los principios gerenciales y laborales que deben cumplir en materia de derechos humanos y laborales, responsabilidad social empresarial y seguridad en el trabajo, entre otros.



82,134
empleos directos de los proveedores del Grupo Popular.



GRUPO POPULAR



4,563
empresas proveedoras.

RD\$21,397
millones



facturados a estas empresas.



El Popular fue reconocido como la empresa más admirada de su sector y el mejor sitio para trabajar del país.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS NACIONALES E INTERNACIONALES

Debido a sus aportes a la sociedad, su cultura de servicio y el modelo de buenas prácticas de Gobierno Corporativo, el Banco Popular fue reconocido, un año más, por diversas publicaciones nacionales e internacionales, que repetidamente lo distinguen entre los mejores bancos de la región del Caribe y Centroamérica, así como por ser la empresa más admirada de su sector y el mejor sitio para trabajar del país. En este sentido, la revista financiera *The Banker* lo incluyó de nuevo en su ránking de los 1,000 mejores bancos del mundo, avanzando 39 posiciones y manteniéndose como el primer banco dominicano en esta lista; *Global Finance* lo eligió por segundo año como el Mejor Banco del país y también como el Mejor Proveedor de Cambio de Divisas, siendo la primera vez que un banco dominicano recibe esta distinción; *World Finance* lo seleccionó por sexto año consecutivo como el Mejor Grupo Bancario de la República Dominicana y, además, como el Mejor Banco Digital y su App Popular como la Mejor Aplicación Financiera del país.

Otras publicaciones internacionales como *América Economía* reseñaron al Popular en el puesto 69 entre los mejores 250 bancos de Latinoamérica; la revista nacional

Mercado seleccionó al banco como la Mejor Empresa para Trabajar, por quinto año consecutivo, y también como la entidad financiera más admirada por los dominicanos, según los lectores de la revista. En 2017, el Grupo Popular, por su parte, resultó distinguido por cuarto año como la empresa más admirada, según los lectores de *Mercado*, una posición que revalidó a inicios de 2018.

Adicionalmente, diferentes grupos de trabajo obtuvieron reconocimientos públicos durante 2017, lo que se traduce en mejores niveles de servicio para los clientes. De este modo, la revista legal *The Legal 500* reconoció al equipo del Área Legal como uno de los 50 mejores de América Central; en tanto, el equipo del Área de Tarjetas alcanzó el segundo lugar a nivel mundial en la competencia virtual Visa Global Challenge. El año pasado el banco fue también el primero en el país donde todos los miembros del equipo de Riesgo Operacional se certificaron internacionalmente como Operation Risk Managers (OpRM).



DIVERSOS GRUPOS DE TRABAJO FUERON RECONOCIDOS A LO LARGO DEL AÑO 2017 POR REVISTAS Y ORGANIZACIONES INTERNACIONALES.





Servicios Digitales Popular cerró el año pasado con su certificación anual PCI, prueba del mantenimiento de un elevado estándar de seguridad en todos sus productos. Esto garantiza al comercio local una protección de alto nivel en el manejo de sus pagos. También fue reconocido por parte de sus auditores por el alto nivel de calidad y su mejoramiento continuo en términos de seguridad y continuidad del servicio. Inversiones Popular fue elegida como miembro vicepresidente de la Junta Directiva de la Asociación de Puestos de Bolsa y, a su vez, la Junta Directiva la eligió como su representante ante el Consejo de Directores de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. A raíz de la eficiente creación de la Política de Grabación de Llamadas, fueron elegidos como modelo por la Superintendencia de Valores para la elaboración e implementación de dicha política en los demás puestos de bolsa. Además, fue el primer puesto de bolsa en completar la información requerida por el Ministerio de Hacienda de cara al IGA (acuerdo FATCA), que es el acuerdo intergubernamental para remisión de información suscrito entre los Estados Unidos de América y la República Dominicana.

Por su parte, Fiduciaria Popular mantuvo la calificación AAsf, otorgada por la agencia Feller-Rate, lo cual indica que esta institución posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión, con un fuerte respaldo de sus propietarios.

Feller-Rate también recompensó los esfuerzos realizados a lo largo del año por AFI Popular, a la que otorgó un incremento de la calificación de riesgo a Afa (N), que indica que esta administradora de fondos de inversión cuenta con un alto nivel de estructura y políticas para su gestión.

PROTEGER A LOS CLIENTES PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS

En aras de ofrecer un servicio de calidad, proteger a los clientes y fortalecer su confianza en la institución, la filial Banco Popular trabaja activamente para la prevención del lavado de activos.

En este sentido, la organización desarrolló en 2017 programas de prevención, que incorporan los requerimientos regulatorios de la Ley 155-17 contra el Lavado de

BANCO POPULAR DOMINICANO

PROGRAMA DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS



1,207

empleados
capacitados.

EL BANCO POPULAR
TRABAJA ACTIVAMENTE
PARA LA PREVENCIÓN
DEL LAVADO DE ACTIVOS.



134
horas de
capacitación.

Activos y el Financiamiento del Terrorismo y de la Ley 267-08 sobre Terrorismo, desarrollando de este modo las mejores prácticas internacionales.

Este programa es aprobado anualmente por los miembros del Consejo de Administración del Banco Popular.

Durante el año 2017, AFI Popular realizó modificaciones importantes a la normativa aplicable, tanto en el funcionamiento de la empresa, como en lo relativo a la prevención de lavado de activos, los cuales repercuten en beneficio de los tenedores de fondos.

En este sentido, se enfocó en realizar los ajustes necesarios para implementar una metodología que, de manera oportuna, permita identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear eventos potenciales de riesgos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

En el mismo tono, Inversiones Popular fortaleció su estructura organizacional con la creación de las Gerencias de División Comercial y Administrativo, incorporando la figura de Control Interno y adicionando personal a la unidad de Prevención de Lavado, con el objetivo de asegurar el logro de sus objetivos de negocios y para garantizar el cumplimiento exigido a nivel operativo y regulatorio en favor de los clientes.

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA

Grupo Popular, S. A.

31 de diciembre de 2017
(Con el Informe de
los Auditores Independientes)

Carta del Comisario

Lic. Engracia Franjul de Abate

Santo Domingo, D.N.
República Dominicana
11 de abril de 2018

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 29 de abril del año 2017 al designarnos Comisario de Cuentas de esta sociedad y de conformidad con sus estatutos y la Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, modificada por la Ley 31-11 del 10 de febrero. Hemos examinado los estados financieros del GRUPO POPULAR, S. A. Y SUBSIDIARIAS, el informe de auditoría externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados PricewaterhouseCoopers, así como otras documentaciones que consideramos pertinentes conocer en relación con las actividades correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017.

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 2017, las cuales hemos considerado satisfactorias, conforme a las atribuciones que han sido puestas a su cargo.

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

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

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, recomendamos formalmente a los señores accionistas aprobar los estados financieros de GRUPO POPULAR S. A. Y SUBSIDIARIAS correspondientes al 31 de diciembre del año 2017 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 lo adelante "el Grupo"), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN CALIFICADA

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

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

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 promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.



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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers
23 de marzo de 2018

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

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

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

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

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

Manuel A. Grullón
Presidente

Lisette De Jesús
Vicepresidenta
Área de Finanzas

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

Estado de Resultados Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

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

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

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

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

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

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 36.

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

Manuel A. Grullón
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 no realizadas en inversiones disponibles para la venta	Ajuste por conversión de moneda	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Patrimonio antes de interés minoritario	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldos 1 de enero de 2016	10,158,799	19,974,894	2,512,544	629,365	35,001	1,908,216	548,053	6,587,659	42,354,531	382,569	42,737,100
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	6,587,659	(6,587,659)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 22)	474,087	1,106,204	-	-	-	-	-	-	1,580,291	(1,416)	1,578,875
Efecto de ventas y retiros de activos revaluados	-	-	-	(625)	-	-	625	-	-	-	-
Efecto de depreciación de activos revaluados	-	-	-	(17,102)	-	-	17,102	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	34,949	-	-	-	34,949	-	34,949
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	175,368	-	-	175,368	-	175,368
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(819,715)	-	(819,715)	(7,691)	(827,406)
En efectivo	1,656,413	3,864,962	-	-	-	-	(5,521,375)	-	-	-	-
En acciones	-	-	-	-	-	-	-	7,376,257	7,376,257	73,932	7,450,189
Resultado del ejercicio	-	-	-	323	-	-	(625)	-	(302)	(327)	(629)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12,289,299	24,946,060	2,512,544	611,961	69,950	2,083,584	811,724	7,376,257	50,701,379	447,067	51,148,446
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	7,376,257	(7,376,257)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 22)	175,454	673,916	-	-	-	-	-	-	849,370	(172)	849,198
Efecto de ventas y retiros de activos revaluados	-	-	-	(36,618)	-	-	36,618	-	-	-	-
Efecto de depreciación de activos revaluados	-	-	-	(17,157)	-	-	17,157	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	125,335	-	-	-	125,335	-	125,335
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	365,917	-	-	365,917	-	365,917
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(1,020,235)	-	(1,020,235)	(6,334)	(1,026,569)
En efectivo	1,146,740	4,586,958	-	-	-	-	(5,733,698)	-	-	-	-
En acciones	-	-	-	-	-	-	-	9,070,183	9,070,183	81,839	9,152,022
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>13,611,493</u>	<u>30,206,934</u>	<u>2,512,544</u>	<u>558,186</u>	<u>195,285</u>	<u>2,449,501</u>	<u>1,487,823</u>	<u>9,070,183</u>	<u>60,091,949</u>	<u>522,400</u>	<u>60,614,349</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. (en lo adelante "Grupo matriz") fue constituido el 23 de diciembre de 1974, con el objetivo de promover, desarrollar e invertir en sociedades financieras, bienes raíces, construcción, procesamiento de datos y administración de bienes, así como para promover la creación, establecimiento y funcionamiento de empresas comerciales e industriales y participar en su capital, realizar cualesquiera inversiones o actividades comerciales, industriales, agropecuarias y de cualquier otra naturaleza permitidas por las leyes dominicanas. El Grupo matriz tiene su domicilio en la Av. John F. Kennedy No. 20, Santo Domingo, República Dominicana.

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

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

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

UBICACIÓN	31 de diciembre 2017		
	OFICINAS	CAJEROS AUTOMÁTICOS	TOTAL
Zona metropolitana	98	436	534
Interior del país	98	482	580
Exterior	1	-	1
	197	918	1,115

31 de diciembre 2016

UBICACIÓN	CAJEROS AUTOMÁTICOS		TOTAL
	OFICINAS		
Zona metropolitana	95	435	530
Interior del país	99	477	576
Exterior	2	-	2
	196	912	1,108

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

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 BASE CONTABLE Y DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) reemplazará la NIC 39 y requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente, a su costo amortizado o al valor razonable a través de resultados o con cambios en patrimonio sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- ii) Las regulaciones bancarias en República Dominicana requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (en lo adelante "REA") y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las inversiones en cuotas de participación de fondos de inversión y de fideicomiso se reconocen al costo amortizado en la subsidiaria bancaria local de acuerdo a comunicación de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. De acuerdo con las NIIF, debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se reconocen bajo el método de participación en los estados financieros consolidados y al costo o al método de participación en los estados financieros individuales. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existe un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.
- iii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. De conformidad con las NIIF, para determinar la existencia o no de deterioro de la

cartera de inversiones que se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en el patrimonio, la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, de manera que la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. Esta NIIF establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- iv) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las provisiones para la cartera de créditos corresponden al monto determinado con base a una evaluación de riesgos realizada por el Grupo siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales se miden en base a porcentajes según la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación sobre la clasificación de riesgo para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago, el riesgo país, si aplica, y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares y comunicaciones relacionadas. Para los medianos deudores comerciales la clasificación de riesgo regulatoria es asignada partiendo de la evaluación del comportamiento de pago del prestatario, ajustada si el mismo presenta pérdidas operativas o netas. Para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen con base a los días de atraso. De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. Para los préstamos individuales, se considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos pueden cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. De acuerdo con la NIC 39 la provisión se reconoce si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original. De acuerdo con la NIIF 9 aplican los mismos criterios que se describen en el literal iii) sobre la cartera de inversiones.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

- crédito. Asimismo, que se clasifiquen como actividades de financiamiento los flujos de efectivo de depósitos de clientes. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xvii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, con base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xviii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidos en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor notional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 4 a los estados financieros consolidados para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xix) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xx) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados en el rubro de propiedades, muebles y equipos, y se valúen utilizando los mismos criterios aplicables a este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo.
- xxi) Las acciones que se recompran se presentan como una reducción del capital social por su valor nominal, y el monto adicional pagado se debita al capital adicional pagado. De acuerdo con NIIF el valor pagado en la recompra de acciones se debe reflejar en un componente separado del patrimonio usualmente denominado acciones en tesorería.

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

2.3 USO DE ESTIMADOS

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

2.4 CONSOLIDACIÓN

2.4.1 BASE DE CONSOLIDACIÓN

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

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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

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

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

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

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

2.4.3 MONEDA FUNCIONAL Y CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS RADICADAS EN EL EXTERIOR

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

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

2.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

Inversiones y pasivos financieros

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

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

Cartera de créditos

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

2.6 INVERSIONES

2.6.1 INVERSIONES EN VALORES

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

- *A negociar:* Son aquellas inversiones que el Grupo adquiere con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios y forman parte de una cartera de instrumentos de deuda identificados y gestionados conjuntamente, que se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días desde su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos. Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se hayan adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados consolidado como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.
- *Mantenidas hasta el vencimiento:* Son aquellas inversiones que el Grupo tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, se cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, netas, no exceden sus valores realizables.
- *Disponibles para la venta:* Son aquellos valores mantenidos por el Grupo para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o aquellas inversiones que está dispuesto a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se hayan adquirido, se amortiza

durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Su valor se actualiza diariamente al valor de mercado del cierre de ese día. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada.

- *Otras inversiones en instrumentos de deuda:* Comprenden todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores. Se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. De acuerdo con las regulaciones los títulos emitidos por el BCRD y bonos del Ministerio de Hacienda (Gobierno de República Dominicana) se consideran sin riesgo. Adicionalmente, debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana definió que los mismos no tienen un mercado activo y por consiguiente deben ser clasificados como otras inversiones en instrumentos de deuda.

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

2.6.2 INVERSIONES EN ACCIONES

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

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

2.6.3 PROVISIÓN PARA INVERSIONES

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

2.7 CARTERA DE CRÉDITOS Y PROVISIONES PARA CRÉDITOS

2.7.1 CRÉDITOS

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

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

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

2.7.2 PROVISIONES PARA CRÉDITOS

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

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

El REA establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balance adeudados que igualen o superen los RD\$40,000, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como a nivel consolidados en el sistema financiero,

por espacio de tres días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana como mayores deudores comerciales. Los deudores con obligaciones iguales o superiores a los RD\$25,000 e inferior a RD\$40,000 serían considerados medianos deudores comerciales.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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

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

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

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

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

2.7.3 PROVISIÓN PARA RENDIMIENTOS POR COBRAR

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

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

2.8 VALUACIÓN DE LAS PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO

2.8.1 BASE DE REGISTRO

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

2.8.2 DEPRECIACIÓN

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 POR BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

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

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

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

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

2.10 CONTABILIZACIÓN DE CARGOS DIFERIDOS

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

2.11 CONTABILIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES Y MÉTODO DE AMORTIZACIÓN UTILIZADO

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

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

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

2.12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

2.13 COSTOS DE BENEFICIOS DE EMPLEADOS

2.13.1 BONIFICACIÓN

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

2.13.2 SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

2.13.3 INDEMNIZACIÓN POR CESANTÍA

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

2.13.4 OTROS BENEFICIOS

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

2.14 VALORES EN CIRCULACIÓN Y DEUDA SUBORDINADA

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

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

2.15 RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS

Ingresos y gastos financieros

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

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

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

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

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

Otros ingresos y gastos operacionales y operativos

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

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

Comisión administrativa

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

Comisión anual complementaria

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

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 establecidas en los estados financieros individuales de Grupo matriz y de cada subsidiaria según las regulaciones impositivas que les son aplicables.

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

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

2.17 BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO

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

2.18 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO MONETARIOS

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

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

2.19 CONTINGENCIAS

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

Provisión para contingencias

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

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

2.20 PROVISIONES

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

2.21 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se reconocen al valor de la transacción. Estas cuentas por cobrar son cargadas a los resultados consolidado cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, en los casos que existan.

2.22 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El Grupo tiene como política disponer lo relativo al destino de las utilidades del ejercicio, de conformidad con lo que apruebe la Asamblea de Accionistas, considerando lo estipulado en sus políticas internas y de conformidad con la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y sus estatutos sociales, la cual dispone que los dividendos deberán provenir de los beneficios acumulados al cierre del ejercicio y que la distribución de dividendos en efectivo debe realizarse en base a un flujo de efectivo que evidencie que con su pago no se violan acuerdos societarios ni se afecten intereses de terceros. La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados en el año en que los accionistas aprueban la distribución de los dividendos.

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

2.23 SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

El superávit por revaluación corresponde a la diferencia entre el valor tasado por peritos independientes y el valor en libros de los terrenos y edificios al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente. El superávit por revaluación es transferido a resultados acumulados de ejercicio anteriores cuando el activo es dado de baja o vendido, o en la medida en que se utiliza el activo, a través de la depreciación.

2.24 INMUEBLES EN DESARROLLO, PARA LA VENTA Y ALQUILER

Estos bienes están registrados al costo de adquisición más los costos incurridos en la planeación, desarrollo y construcción que están directamente relacionados con el proyecto. Cuando el proyecto ha sido completado, los inmuebles mantenidos para la venta son registrados al menor del costo o valor neto realizable, usando el método de costo específico.

2.25 ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos en los cuales el arrendador retiene significativamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros y pagos realizados por estos arrendamientos son reconocidos bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento. Los bienes dados en arrendamiento operativo se registran como parte de la propiedades, muebles y equipos, y se valúan utilizando los mismos criterios del activo fijo.

Los arrendamientos en donde el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros, y se registran como parte de la cartera de préstamos al precio de adquisición más los otros costos incurridos para poner el bien en condiciones de ser arrendado.

2.26 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que se encarga de proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios diferentes de los otros segmentos de negocio. Los segmentos del Grupo se organizan principalmente de acuerdo con las actividades que realizan y no por su posición geográfica.

2.27 POLÍTICA DE DISPOSICIÓN DEL FONDO PARA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DENTRO DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

En caso de desapropiación en el Grupo de una subsidiaria extranjera con motivo de una pérdida de control o influencia significativa, el importe acumulado de las diferencias de cambio relacionadas con ella, que hayan sido acumuladas en un componente separado del patrimonio (ajuste por conversión de moneda), debe ser reclasificado del patrimonio hacia el estado de resultados consolidado como gasto o ingreso en el mismo período en que se procede a reconocer las pérdidas o ganancias derivadas de la desapropiación.

En caso de una desapropiación parcial en Grupo de una entidad extranjera en la cual no se pierde el control, el importe acumulado de las diferencias de cambio reconocidas en el

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

2.28 CAPITAL SOCIAL

Las acciones ordinarias se clasifican como parte del patrimonio neto.

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

3. CAMBIO EN POLÍTICA CONTABLE

Adopción de NIIF

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

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

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

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

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO

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

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

(a) Incluye contratos de cobertura cambiaria con el BCRD, por los cuales la subsidiaria bancaria local vendió al BCRD las sumas de US\$175,000 (2016: US\$120,000), para ser canjeados por pesos dominicanos, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre el tipo de cambio inicial pactado y el tipo de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura. Los pagos de cobertura del contrato de 2017, serán realizados por el BCRD durante los meses de enero a marzo de 2018. Para el contrato de 2016, el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y marzo de 2017. Incluye

además, contratos a futuro de divisas por la compra de €40,000 (2016: €25,000). La contabilización y presentación de estas transacciones es conforme a la Carta Circular CC/07/10, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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

5. FONDOS DISPONIBLES

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

6. FONDOS INTERBANCARIOS

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

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

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%	-
	7	2,340,000	16	5.02%	-

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

7. INVERSIONES

Un resumen se presenta a continuación:

31 de diciembre 2017				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Negociables</u>				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,129	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,152	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	101,003	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, corresponde a US\$501	24,153	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,842	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	106,695	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	563	Variable	-
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$3	153	Variable	Octubre 2025

31 de diciembre 2017				
<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 Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	55,253	Variable	-
Certificados de inversión especial	BCRD	2,289,608	12.42%	Enero 2018 - Mayo 2024
Notas de renta fija Bonos	BCRD	883,268	11.21%	Enero 2018 - Mayo 2024
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$10,175	5,195,874	10.78%	Mayo 2019 - Marzo 2032
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$933	59,246	8.53%	Enero 2020 - Octubre 2027
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$3,589	172,899	6.20%	Febrero 2027 - Agosto 2027
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$527	25,375	5.50%	Marzo 2019 - Noviembre 2027
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000	9.79%	Febrero 2023
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A., corresponde a US\$3	150	6.00%	Marzo 2019
		8,963,363		
<u>Disponibles para la venta</u>				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,615	511,574	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$9,894	476,885	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,535	218,528	6.02%	Febrero 2020 - Enero 2025
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$24,973	1,203,532	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$5,860	282,378	6.23%	Marzo 2027 - Agosto 2017
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$763	36,771	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija pago Recurrente Popular	14,738	Variable	Marzo 2020
		2,744,406		

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

31 de diciembre 2017					31 de diciembre 2017				
Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento	Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
<u>Mantenidas hasta el vencimiento</u>									
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$221	10,633	9.38%	Abril 2029	Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,298	245,332	6.91%	Enero 2020 - Junio 2027
Certificados financieros	Wells Fargo Bank, corresponde a US\$2,175	104,820	0.25%	Enero 2018	Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$25,932	1,249,778	6.23%	Febrero 2027 - Noviembre 2027
		<u>115,453</u>			Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$538	25,942	5.50%	Noviembre 2027
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda</u>									
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$14,215	7,340,674	10.84%	Julio 2020 - Mayo 2032	Bonos	Consortio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Certificados de inversión especial	BCRD, incluye US\$10,887	16,328,230	11.56%	Enero 2018 - Octubre 2024	Bonos	Banco Davivienda, S. A., corresponde a US\$1,046	50,425	5.88%	Julio 2022
Notas de renta fija	BCRD	9,403,315	11.24%	Enero 2018 - Mayo 2024	Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$321	15,468	Variable	Noviembre 2026
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	12,447,163	4.03%	Enero 2018	Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Popular, corresponde a US\$1,001	48,221	Variable	-
Certificados de inversión cero cupón	BCRD	1,106,949	-	Enero 2018 - Octubre 2018	Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A., corresponde a US\$223	10,749	Variable	Octubre 2025
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,257	9.48%	Septiembre 2018 - Septiembre 2019	Cuotas de participación	Fondos Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólares, corresponde a US\$501	24,167	Variable	-
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,818	521,352	7.00%	Febrero 2023	Certificados financieros	The Bank of Nova Scotia (Sucursal República Dominicana)	1,110	5.30%	Enero 2018 - Marzo 2018
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,229	Variable	-	Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	18,700	5.75%	Marzo 2018
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija GAM	50,203	Variable	Mayo 2020	Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2018
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	43,612	Variable	-	Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	5.00%	Octubre 2018
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro AFI Universal	100,000	Variable	-	Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	4.10%	Enero 2018
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	415,138	Variable	Marzo 2020	Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	30,000	5.55%	Febrero 2018
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,051,178	Variable	Marzo 2020	Certificados financieros	Fondo para el Desarrollo, Inc. Survivorship 2000, corresponde a US\$3,091	15,007	8.25%	Febrero 2018
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$6,658	320,892	6.25%	Mayo 2026	Póliza equitativa		148,972	-	-
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,720	9.28%	Octubre 2020 - Abril 2021	Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (a)	1,664,203	10.61%	-
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica, corresponde a US\$265	12,753	6.80%	Junio 2019			<u>52,952,780</u>		
Bonos	Global Bank, corresponde a US\$501	24,133	4.50%	Octubre 2021	Rendimientos por cobrar, incluye US\$1,670		64,776,002		
					Provisión para inversiones, incluye US\$736		1,526,814		
							<u>(86,659)</u>		
							<u>66,216,157</u>		

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

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Negociables</u>				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,047	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	10,188	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	96,002	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	8,581	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	11,498	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$3,209	149,578	Variable	Octubre 2025 - Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	525	Variable	-
Certificados de inversión especial	BCRD	1,187,841	12.57%	Enero 2017 - Septiembre 2023
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$3,252	1,282,748	10.53%	Febrero 2017 - Julio 2029
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$629	49,504	8.17%	Enero 2020 - Agosto 2026
Bonos	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>2,838,615</u>		

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Disponibles para la venta</u>				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,066	469,243	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$9,909	461,897	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,741	221,026	6.02%	Febrero 2020 - Enero 2025
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A., corresponde a US\$1,881	87,674	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$23,879	1,113,151	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Bancolombia, S. A., corresponde a US\$1,084	50,536	5.95%	Junio 2021
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$763	35,569	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	<u>13,917</u>	Variable	Marzo 2020
		<u>2,453,013</u>		
<u>Mantenidas hasta el vencimiento</u>				
Bonos	Gobierno de República de Panamá, corresponde a US\$220	10,276	9.38%	Abril 2029
Certificados financieros	Wells Fargo Bank, corresponde a US\$2,175	<u>101,392</u>	0.15%	Enero 2017
		<u>111,668</u>		
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda</u>				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$18,897	3,680,680	9.92%	Febrero 2017 - Febrero 2027
Certificados de inversión especial	BCRD, incluye US\$6,152	16,620,351	12.07%	Enero 2017 - Septiembre 2023
Notas de renta fija	BCRD	11,456,446	11.25%	Julio 2017 - Septiembre 2023
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	6,178,400	4.10%	Enero 2017
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,263	9.48%	Septiembre 2018 - Septiembre 2019

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

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$6,596	307,454	7.00%	Febrero 2023
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,068	Variable	-
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	39,844	Variable	-
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A., corresponde a US\$1,993	92,887	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$4,432	206,571	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,725	9.94%	Octubre 2020 - Abril 2021
Bonos	Bancolombia, S. A., corresponde a US\$3,597	167,670	5.71%	Julio 2020 - Septiembre 2022
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica, corresponde a US\$274	12,792	6.80%	Junio 2019
Bonos	Global Bank, corresponde a US\$501	23,353	4.50%	Octubre 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,287	235,482	6.90%	Enero 2020 - Octubre 2024
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$6,760	315,130	8.95%	Marzo 2019
Bonos	Consortio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Bonos	Banco Davivienda, S. A., corresponde a US\$1,007	46,939	5.88%	Julio 2022
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	22,162	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	62,504	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A., corresponde a US\$224	10,434	Variable	Octubre 2025
Certificados financieros	The Bank of Nova Scotia (Sucursal República Dominicana)	1,110	8.85%	Enero 2017 - Marzo 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	242,961	10.55%	Enero 2017 - Marzo 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2017
Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	7.00%	Octubre 2017

31 de diciembre de 2016 Reexpresado (Nota 3)

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	3.35%	Enero 2017
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	81,555	11.80%	Enero 2017
Certificados financieros	Fondo para el Desarrollo, Inc.	30,038	10.50%	Febrero 2017
Póliza equitativa	Survivorship of 2000, corresponde a US\$3,199	149,134	-	-
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (a)	1,391,554	9.85%	-
		<u>41,614,415</u>		
		<u>47,017,711</u>		
	Rendimientos por cobrar, incluye US\$1,834	1,389,360		
	Provisión para inversiones, incluye US\$178	<u>(13,138)</u>		
		<u>48,393,933</u>		

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

8. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2017 RD\$	2016 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	340,779	289,894
Préstamos, incluye US\$2,053,816 (2016: US\$1,805,645)	183,232,966	156,871,981
Arrendamientos financieros, incluye US\$23,251 (2016: US\$21,811) (i)	3,412,199	3,111,131
Descuentos de facturas, incluye US\$91 (2016: US\$147)	28,004	44,994
Cartas de crédito emitidas y negociadas, corresponden a US\$14,277 (2016: US\$11,453)	688,053	533,891
Compra de títulos con pacto de reventa	-	550,590
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, incluye US\$219 (2016: US\$260)	193,557	273,849
	<u>187,895,558</u>	<u>161,676,330</u>

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

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$93,047 (2016: US\$88,678)	15,870,025	14,842,377
Préstamos de consumo, incluye US\$41,793 (2016: US\$51,631)	<u>40,795,912</u>	<u>36,336,977</u>
	<u>56,665,937</u>	<u>51,179,354</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$52,232 (2016: US\$54,597)	40,578,830	36,238,288
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros, incluye US\$27,199 (2016: US\$31,280)	<u>1,898,161</u>	<u>1,965,955</u>
	<u>42,476,991</u>	<u>38,204,243</u>
	287,038,486	251,059,927
Rendimientos por cobrar, incluye US\$9,150 (2016: US\$7,065)	1,853,663	1,686,882
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,622 (2016: US\$24,994)	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u>283,630,375</u>	<u>248,201,262</u>

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

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

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	184,970,323	160,272,732
Reestructurada (ii)	2,312,122	765,930
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	70,983	37,824
Por más de 90 días (iv)	316,934	403,673
En cobranza judicial (v)	<u>225,196</u>	<u>196,171</u>
	<u>187,895,558</u>	<u>161,676,330</u>

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	55,312,337	49,653,832
Reestructurada (ii)	189,870	468,960
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	21,734	21,462
Por más de 90 días (iv)	1,050,422	978,443
En cobranza judicial (v)	<u>91,574</u>	<u>56,657</u>
	<u>56,665,937</u>	<u>51,179,354</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	42,031,170	37,904,603
Reestructurada (ii)	37,640	59,894
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,679	2,725
Por más de 90 días (iv)	186,248	124,850
En cobranza judicial (v)	<u>219,254</u>	<u>112,171</u>
	<u>42,476,991</u>	<u>38,204,243</u>

Rendimientos por cobrar:

Vigente (i)	1,617,934	1,479,165
Reestructurada (ii)	16,822	9,038
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	73,568	77,078
Por más de 90 días (iv)	120,928	104,752
En cobranza judicial (v)	<u>24,411</u>	<u>16,849</u>
	<u>1,853,663</u>	<u>1,686,882</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(5,261,774)</u>	<u>(4,545,547)</u>
	<u>283,630,375</u>	<u>248,201,262</u>

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

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

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

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

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

c) *Por tipo de garantía:*

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

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

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

d) *Por origen de los fondos:*

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

e) *Por plazos:*

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

f) *Por sectores económicos:*

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

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

9. ACEPTACIONES BANCARIAS

Un resumen se presenta a continuación:

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

10. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

11. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

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

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

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

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

(a) Incluye US\$85 en ambos años.

(b) Incluye US\$2 en ambos años.

13. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	2017					2016	
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y equipo RD\$	Mejoras en propiedades arrendadas RD\$	Diversos y construcción en proceso (a) RD\$	Total RD\$	Total RD\$
Valor bruto al 1 de enero	2,593,700	5,377,525	6,560,022	208,932	2,848,196	17,588,375	16,701,066
Adquisiciones	45,862	29,675	672,313	23,228	1,796,861	2,567,939	2,169,451
Retiros	(63,872)	(238,028)	(30,831)	(13,134)	(23,037)	(368,902)	(238,956)
Transferencias	-	173,023	763,292	-	(936,315)	-	-
Efecto cambiario	-	2,757	6,635	2,730	-	12,122	7,959
Otros	-	(22,596)	(25,187)	29,478	24,710	6,405	(332,063)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(9,302)	(750,976)	(17,102)	(22,583)	(799,963)	(719,082)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,575,690</u>	<u>5,313,054</u>	<u>7,195,268</u>	<u>234,132</u>	<u>3,687,832</u>	<u>19,005,976</u>	<u>17,588,375</u>

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

	2017					2016	
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y equipo RD\$	Mejoras en propiedades arrendadas RD\$	Diversos y construcción en proceso (a) RD\$	Total RD\$	Total RD\$
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(1,382,707)	(2,800,280)	(117,037)	(172,572)	(4,472,596)	(3,807,584)
Gastos de depreciación	-	(190,527)	(1,199,433)	(56,545)	(117,622)	(1,564,127)	(1,462,406)
Retiros	-	92,929	28,048	17,722	5,568	144,267	67,949
Otros	-	17	(26)	1,762	-	1,753	14,920
Efecto cambiario	-	(1,791)	(3,509)	(1,788)	-	(7,088)	(4,557)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	9,302	750,976	17,102	22,583	799,963	719,082
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	(1,472,777)	(3,224,224)	(138,784)	(262,043)	(5,097,828)	(4,472,596)
Propiedades, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	2,575,690	3,840,277	3,971,044	95,348	3,425,789	13,908,148	13,115,779

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

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

14. OTROS ACTIVOS

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

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

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

15. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

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

	2017					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2017	4,386,514	17,033	159,033	1,266,217	313,385	6,142,182
Constitución de provisiones	3,963,849	80,988	317,266	212,680	36,230	4,611,013
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(151,980)	-	-	151,980	-	-
Transferencias de provisiones	69,096	(8,297)	1,681	(21,300)	(41,180)	-
Recuperaciones (a)	21,281	-	-	-	-	21,281
Castigos contra provisiones	(3,256,678)	-	(291,868)	(125,906)	-	(3,674,452)
Efecto de diferencias en cambio	43,053	833	527	1,407	2,655	48,475
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,075,135	90,557	186,639	1,485,078	311,090	7,148,499
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2017 (b)	5,067,953	90,184	186,391	1,485,032	310,954	7,140,514
Exceso sobre provisiones mínimas	7,182	373	248	46	136	7,985

	2016					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2016	4,066,791	12,555	178,945	1,195,432	292,607	5,746,330
Constitución de provisiones	3,415,563	-	259,550	101,744	59,689	3,836,546
Liberación de provisiones	(2,213)	-	-	-	(1,084)	(3,297)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(142,011)	-	-	142,011	-	-
Transferencias de provisiones	80,522	4,276	1,985	(47,155)	(39,628)	-
Recuperaciones (a)	21,324	-	-	-	-	21,324
Castigos contra provisiones	(3,080,430)	-	(281,764)	(125,815)	-	(3,488,009)
Efecto de diferencias en cambio	26,968	202	317	-	1,801	29,288
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,386,514	17,033	159,033	1,266,217	313,385	6,142,182
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 (b)	4,384,469	16,810	158,869	1,266,171	313,365	6,139,684
Exceso sobre provisiones mínimas	2,045	223	164	46	20	2,498

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

(b) La provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados con base en la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esas fechas. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin su previa autorización. El exceso de provisiones por encima de las mínimas requeridas de RD\$8,014 (2016: RD\$2,498), no supera el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes en República Dominicana.

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

- (c) Corresponde a la provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos. El monto reportado como castigo corresponde a la provisión utilizada cuando se vende un bien y el precio de venta es menor al valor de la adjudicación o ajuste en el valor de mercado del activo.
- (d) Esta provisión se incluye en otros pasivos (Nota 20).

16. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Un resumen se presenta a continuación:

a) *Por tipo*

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

b) *Por sector*

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

	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

c) *Por plazo de vencimiento*

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

	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\$)

Las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

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

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

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

17. DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR

Un resumen se presenta a continuación:

a) *Por tipo*

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

b) *Por plazo de vencimiento*

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

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

c) Por tipo de moneda

	2017				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	2,522,462	1.08%	-	-	2,522,462
De ahorro	120,552	0.68%	1,007,143	0.20%	1,127,695
A plazo	406,431	5.85%	1,580,197	1.81%	1,986,628
Intereses por pagar	1,115		656		1,771
	3,050,560	1.69%	2,587,996	1.39%	5,638,556
	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

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

18. FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Un resumen se presenta a continuación:

	2017					
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del exterior					
	Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperacion Economique, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$29,859	Sin garantía	5.06%	2018-2022	1,438,992
	BAC Florida Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$10,000	Sin garantía	3.27%	2018	481,930
	US Century Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$4,000	Sin garantía	2.77%	2018	192,772
	The Bank of New York Mellon	Línea de crédito, corresponde a US\$7,500	Sin garantía	3.10%	2018	361,448
	Bank of America	Línea de crédito, corresponde a US\$10,000	Sin garantía	3.47%	2018	481,930
	Wells Fargo Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$24,890	Sin garantía	3.31%	2018	1,199,524
	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$70,000	Sin garantía	3.48%	2018	3,373,510
	Citibank, NA	Línea de crédito, corresponde a US\$60,000	Sin garantía	3.53%	2018	2,891,580
	Commerzbank, AG	Línea de crédito, corresponde a US\$16,000	Sin garantía	3.32%	2018	771,087
	Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito, corresponde a US\$2,647	Sin garantía	5.13%	2018	127,570
						11,320,343
b)	Intereses por pagar, incluye US\$1,148					55,330
						11,375,673

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

2016						
	<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
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
						<u>8,122,478</u>

19. VALORES EN CIRCULACIÓN

Un resumen de los valores se presenta a continuación:

a) Por tipo

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

b) Por sector

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

c) Por plazo de vencimiento

	2017		2016	
	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>
De 0 a 15 días	12,433,059	5.85%	7,110,372	8.00%
De 16 a 30 días	9,542,137	5.17%	6,352,600	7.75%
De 31 a 60 días	15,084,939	5.88%	7,549,508	8.11%

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

	2017		2016	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
De 61 a 90 días	13,568,114	5.96%	8,650,326	8.92%
De 91 a 180 días	6,604,623	4.73%	6,530,869	7.10%
De 181 a 360 días	491,228	4.92%	476,865	6.61%
A más de un año	210	4.20%	-	-
Intereses por pagar	147,648		129,515	
	57,871,958	5.64%	36,800,055	8.02%

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

	2017			
	Cientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	44	11	-	55
Cédulas hipotecarias	747	-	-	747
Certificados financieros	32,288	2,640,618	213,623	2,886,529
	33,079	2,640,629	213,623	2,887,331
	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

20. OTROS PASIVOS

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

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

21. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Un resumen se presenta a continuación:

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

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

- La primera emisión realizada en 2007, está compuesta por 4,100^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de seis meses y revisada semestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2016 era 10.20%. Esta emisión venció el 26 de diciembre de 2017.

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

^(a)Estos valores no están en miles.

En adición, estos bonos tienen las siguientes características:

- Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la subsidiaria bancaria local.
- 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 octubre de 2022 y febrero de 2027.

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

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

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

22. PATRIMONIO NETO

22.1 CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social consiste de:

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

La estructura de participación accionaria es la siguiente:

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

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

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

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

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

^(a) Estos valores no están en miles

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

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

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

22.2 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

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

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

(b) Relacionada con la restricción de distribución de dividendos que tiene la subsidiaria bancaria en el extranjero producto de los Acuerdos No. 004-2013 y 03-2009 emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establecen el tratamiento contable a seguir cuando existan diferencias entre el cálculo de las reservas regulatorias (provisiones específicas y dinámicas sobre la cartera de préstamos y provisión sobre bienes adjudicados) que resultan de aplicar las normas prudenciales respecto a los cálculos

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

realizados según las NIF. La restricción que tiene esta subsidiaria por este concepto asciende a RD\$1,536,028 (2016: RD\$1,517,350). Para fines de preparación del estado financiero consolidado, el Grupo, y conforme autorización de sus accionistas, reclasificó de utilidades retenidas hacia otras reservas RD\$1,143,628.

22.3 SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

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

23. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

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

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

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

Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

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

	2017		
	Saldos al inicio	Efecto del año	Saldos al final
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Provisión para inversiones	24,701	-	24,701
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	341,878	31,048	372,926
Provisión para operaciones contingentes	84,614	(620)	83,994
Propiedades, muebles y equipos	1,048,784	137,289	1,186,073
Diferencia cambiaria	453	(441)	12
Pérdidas compensables	435	48,181	48,616
Inversión neta en arrendamientos financieros	(744,066)	(74,693)	(818,759)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	98,425	17,039	115,464
Otras provisiones	179,525	5,631	185,156
Otros	1,272	(930)	342
	1,036,021	162,504	1,198,525
Otros	-	(6)	(6)
	<u>1,036,021</u>	<u>162,498</u>	<u>1,198,519</u>

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

	2016		
	Saldos al inicio	Efecto del año	Saldos al final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	31,096	(6,395)	24,701
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	332,861	9,017	341,878
Provisión para operaciones contingentes	85,888	(1,274)	84,614
Propiedades, muebles y equipos	963,110	85,674	1,048,784
Diferencia cambiaria	(856)	1,309	453
Pérdidas compensables	324	111	435
Inversión neta en arrendamientos financieros	(637,707)	(106,359)	(744,066)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	95,366	3,059	98,425
Otras provisiones	184,239	(4,714)	179,525
Otros	998	274	1,272
	1,055,319	(19,298)	1,036,021

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

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

(a) Operaciones contingentes

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

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

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

(b) Alquiler de locales, inmuebles y cajeros automáticos

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

(c) Cuota Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

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

(d) Fondo de contingencia

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

(e) Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención de Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley No. 92-04, el BCRD creó en el año 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El Artículo No. 6 de esta Ley establece, entre otros aspectos, que las entidades financieras aportantes no tendrán que contribuir cuando la suma acumulada de sus aportaciones desde la aprobación de esta ley iguale o supere el 10% de los fondos aportados por el Estado Dominicano al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que

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 ascienden a RD\$3,788,906 (2016: RD\$3,314,292).

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

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

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

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

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

(g) *Garantías - Visa y Mastercard*

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

(h) *Demandas*

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

(i) *Contratos de arrendamiento*

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

(j) *Procesamiento de operaciones tarjetas de crédito*

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

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

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

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

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

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

(l) *Administración de fondos de pensiones*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(VALORES EXPRESADOS EN MILES DE RD\$)

la creación de una reserva de fluctuación de rentabilidad, la cual se formará con los excesos de rentabilidad real de los últimos 12 meses que exceda la rentabilidad real promedio ponderado del sistema menos dos puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la rentabilidad obtenida por la Administradora superó la rentabilidad mínima garantizada.

(m) Administración de fondos de inversiones

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

(n) Administración de fideicomisos

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

25. AGENTES DE GARANTÍAS

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

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

BIENES RECIBIDOS

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

26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	14,946,061	13,757,295
Por créditos de consumo	11,648,566	10,636,133
Por créditos hipotecarios	<u>4,285,396</u>	<u>3,767,864</u>
	<u>30,880,023</u>	<u>28,161,292</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores para negociar	542,124	120,807
Por inversiones en valores disponibles para la venta	247,053	195,119
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	1,003	1,576
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>4,462,342</u>	<u>3,570,699</u>
	<u>5,252,522</u>	<u>3,888,201</u>
Por ganancias en inversiones		
Por inversiones para negociar	1,683,980	740,352
Por inversiones disponibles para la venta	17,060	60,829
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,344,810</u>	<u>1,441,466</u>
	<u>3,045,850</u>	<u>2,242,647</u>
	<u>39,178,395</u>	<u>34,292,140</u>
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,525,407)	(3,214,231)
Por valores en poder del público	(3,580,760)	(3,546,270)
Por obligaciones subordinadas	<u>(1,897,202)</u>	<u>(939,069)</u>
	<u>(9,003,369)</u>	<u>(7,699,570)</u>

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

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Por pérdida en inversiones		
Por inversiones para negociar	(1,284,336)	(622,136)
Disponibles para la venta	(10,056)	(8,322)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>(331,330)</u>	<u>(266,297)</u>
	<u>(1,625,722)</u>	<u>(896,755)</u>
Por financiamientos obtenidos	<u>(528,021)</u>	<u>(229,226)</u>
	<u>(11,157,112)</u>	<u>(8,825,551)</u>

27. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

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

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de crédito	<u>4,523,863</u>	<u>4,169,430</u>
Comisiones por servicios		
Por giros y transferencias	565,633	513,804
Por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	107,360	115,849
Por cobranzas	5,716	7,072
Por cartas de crédito	18,838	17,500
Por garantías otorgadas	56,488	55,109
Por sobregiros y fondos en tránsito	809,354	744,867
Por operaciones bursátiles	144,032	63,120
Por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	862,203	769,036
Por cargos de servicios de cuentas	1,205,461	1,175,114
Por solicitud de chequeras	106,072	115,290
Administrativas y complementarias	2,511,630	1,685,247
Por afiliación e intercambio	732,643	565,656
Por avance de capital	279,147	53,465
Otras comisiones cobradas	<u>1,947,539</u>	<u>1,538,223</u>
	<u>9,352,116</u>	<u>7,419,352</u>

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Comisiones por cambio		
Ganancias por cambio de divisas al contado	1,264,712	1,141,943
Ganancias por posición por contratos a futuro con divisas	<u>225,992</u>	<u>107,078</u>
	<u>1,490,704</u>	<u>1,249,021</u>
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	65,994	46,529
Por cuentas a recibir	542	291
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	462	32
Devolución de primas	209,830	216,440
Otros ingresos operacionales diversos	<u>271,575</u>	<u>220,321</u>
	<u>548,403</u>	<u>483,613</u>
	<u>15,915,086</u>	<u>13,321,416</u>

Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(122,368)	(104,919)
Por servicios bursátiles	(38,115)	(14,031)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(288,507)	(243,799)
Por tarjetas de crédito	(1,413,965)	(1,225,510)
Por servicios inmobiliarios	(110,124)	(91,067)
A procesadores de pagos electrónicos	(21,453)	(3,551)
Por otros servicios	<u>(86,541)</u>	<u>(46,172)</u>
	<u>(2,081,073)</u>	<u>(1,729,049)</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	(10,387)	(3,237)
Otros gastos operativos diversos	<u>(365,151)</u>	<u>(281,350)</u>
	<u>(375,538)</u>	<u>(284,587)</u>
	<u>(2,456,611)</u>	<u>(2,013,636)</u>

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

28. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

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

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

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

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

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

29. GASTOS OPERATIVOS - OTROS GASTOS

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

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Promoción y publicidad	940,491	1,015,803
Mantenimientos y reparaciones	806,417	736,196
Programa de lealtad	745,003	778,349
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 24 (d) y (e))	739,911	681,921
Arrendamiento de locales y equipos	692,133	634,453
Otros impuestos	592,733	525,731
Aportes a las Superintendencias (Nota 24 (c))	637,696	570,858
Comunicaciones	430,903	367,850
Agua, basura y energía eléctrica	301,758	292,724
Seguros	203,689	155,867
Papelaría, útiles y otros materiales	192,247	234,867
Gastos legales	176,553	205,196
Consulta de banco de datos	99,919	105,507
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	339,968	202,997

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Servicio de call center	72,287	69,161
Pasajes y fletes	36,158	35,846
Procesamiento de datos tarjetas de créditos	162,305	162,656
Otros gastos generales y administrativos	<u>722,931</u>	<u>730,483</u>
	<u>7,893,102</u>	<u>7,506,465</u>

30. OTROS INGRESOS (GASTOS)

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

	2017	2016
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	749,574	796,548
Efecto neto por discontinuación de operaciones de subsidiaria y venta de otras inversiones (a)	-	71,512
Ingresos por inversiones no financieras	20,953	49,767
Ganancia por venta de propiedades, muebles y equipos (b)	342,177	48,219
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	24,302	27,908
Ingresos por arrendamiento de bienes	350,430	321,432
Ingresos por recuperación de gastos	777,298	868,502
Otros ingresos (c)	<u>384,376</u>	<u>327,552</u>
	<u>2,649,110</u>	<u>2,511,440</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(211,851)	(231,510)
Pérdida por venta de propiedades, muebles y equipos	(491)	(766)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(28,594)	(48,312)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(158,453)	(122,250)
Donaciones efectuadas	(220,210)	(239,968)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(217,245)	(301,804)
Pérdidas venta de cartera de crédito	-	(54,090)
Otros gastos (c)	<u>(86,779)</u>	<u>(97,472)</u>
	<u>(923,623)</u>	<u>(1,096,172)</u>

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

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

31. EVALUACIÓN DE RIESGOS

31.1 RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

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

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

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.

31.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Vencimiento	2017					Total RD\$
	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	
Activos						
Fondos disponibles	77,139,016	-	-	-	-	77,139,016
Inversiones en valores	13,402,849	464,129	1,049,933	16,704,025	33,155,066	64,776,002
Cartera de créditos	19,207,703	17,058,463	67,334,925	80,810,677	102,626,718	287,038,486
Deudores por aceptaciones	38,970	39,135	153,073	-	-	231,178
Cuentas por cobrar (a)	1,644,493	510,299	314,576	334,116	141,433	2,944,917
Inversiones en acciones	-	-	-	-	137,302	137,302
Rendimientos por cobrar	3,040,677	132,413	55,170	152,217	-	3,380,477
Activos diversos (a)						
	31,313	-	-	-	18	31,331
Total activos	114,505,021	18,204,439	68,907,677	98,001,035	136,060,537	435,678,709
Pasivos						
Obligaciones con el público	(223,738,279)	(16,712,717)	(41,085,466)	(4,183,304)	-	(285,719,766)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(4,858,056)	(385,849)	(387,117)	(7,534)	-	(5,638,556)
Fondos tomados a préstamo	(537,261)	(3,481,579)	(6,042,478)	(1,314,355)	-	(11,375,673)
Aceptaciones en circulación	(38,970)	(39,135)	(153,073)	-	-	(231,178)
Valores en circulación	(497,383)	(50,278,514)	(7,095,851)	(210)	-	(57,871,958)
Otros pasivos (b)	(9,485,293)	(4,042,845)	(2,697,980)	(12,733)	(142,705)	(16,381,556)
Obligaciones subordinadas	(28,083)	-	-	(5,000,000)	(10,000,000)	(15,028,083)
Total pasivos	(239,183,325)	(74,940,639)	(57,461,965)	(10,518,136)	(10,142,705)	(392,246,770)
Posición neta	(124,678,304)	(56,736,200)	11,445,712	87,482,899	125,917,832	43,431,939

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

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\$
Activos						
Fondos disponibles	68,460,851	-	-	-	-	68,460,851
Inversiones en valores	7,144,922	236,989	955,957	9,941,693	28,738,150	47,017,711
Cartera de créditos	62,517,728	4,907,658	9,100,387	35,554,943	138,979,211	251,059,927
Deudores por aceptaciones	55,835	57,031	144,090	-	-	256,956
Cuentas por cobrar (a)	883,508	334,533	139,726	224,433	65,887	1,648,087
Inversiones en acciones	-	-	-	-	137,166	137,166
Rendimientos por cobrar	2,837,270	73,138	165,834	-	-	3,076,242
Activos diversos (a)	18,979	-	-	-	-	18,979
Total activos	141,919,093	5,609,349	10,505,994	45,721,069	167,920,414	371,675,919
Pasivos						
Obligaciones con el público	(206,567,000)	(11,763,884)	(38,038,944)	(4,160,802)	-	(260,530,630)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,159,452)	(690,810)	(849,974)	(6,717)	-	(4,706,953)
Fondos tomados a préstamo	(482,284)	(4,278,758)	(1,691,880)	(271,043)	(1,398,513)	(8,122,478)
Aceptaciones en circulación	(55,835)	(57,031)	(144,090)	-	-	(256,956)
Valores en circulación	(13,592,487)	(16,199,834)	(7,007,734)	-	-	(36,800,055)
Otros pasivos (b)	(6,132,030)	(1,726,549)	(1,312,135)	(12,275)	(169,099)	(9,352,088)
Obligaciones subordinadas	(31,798)	-	(4,079,000)	-	(13,000,000)	(17,110,798)
Total pasivos	(230,020,886)	(34,716,866)	(53,123,757)	(4,450,837)	(14,567,612)	(336,879,958)
Posición neta	(88,101,793)	(29,107,517)	42,617,763	41,270,232	153,352,802	34,795,961

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

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

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

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

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

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

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

32. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

	2017		2016	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Fondos tomados a préstamo	11,375,673	(a)	8,122,478	(a)
Aceptaciones en circulación	231,178	231,178	256,956	256,956
Valores en circulación	57,871,958	(a)	36,800,055	(a)
Obligaciones subordinadas	15,012,449	(a)	17,092,079	(a)
	375,849,580		327,509,151	

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

33. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los negocios del Grupo se organizan en los siguientes segmentos:

31 de diciembre de 2017					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	24,261,607	98.72%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	2,043,383	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	547,500	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%

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

31 de diciembre de 2017					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de Voto
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	300,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	360,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	1,166,649	100.00%

31 de diciembre de 2016					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	20,394,155	98.70%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,976,565	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	5	100.00%
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%

31 de diciembre de 2016					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de Voto
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S.A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	160,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	240,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	1,166,649	100.00%

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

31 de diciembre de 2017					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	61,275,130	1,183,181	9,671,677	(601,494)	9,070,183
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	381,508,665	340,670,951	47,412,690	(41,019,013)	6,393,677
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	58,618,717	46,719,769	3,657,358	(2,529,571)	1,127,787
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	5,774,436	568,345	3,108,964	(1,605,979)	1,502,985
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	9,350,173	8,056,484	2,338,304	(1,804,808)	533,496
Asetesa, S. R. L.	72,505	13,288	13,488	(5,383)	8,105
Infocentro Popular, S. A.	265,834	14,333	216,061	(205,592)	10,469
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	128,436	30,280	425,635	(384,553)	41,082
Fiduciaria Popular, S. A.	222,191	35,853	49,050	(69,974)	(20,924)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	224,761	11,805	66,889	(97,318)	(30,429)
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	1,849,046	1,120,780	1,494,672	(1,335,688)	158,984
Total combinado	519,289,894	398,425,069	68,454,788	(49,659,373)	18,795,415
Eliminaciones	(66,133,319)	(5,882,843)	(10,712,197)	1,068,804	(9,643,393)
Total consolidado	453,156,575	392,542,226	57,742,591	(48,590,569)	9,152,022

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

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	2,986,091	2,224,286	882,437	(780,927)	101,510
Asetesa, S. R. L.	70,937	20,646	16,424	(6,211)	10,213
Infocentro Popular, S. A.	253,056	12,023	210,942	(218,301)	(7,359)
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	116,210	59,138	389,199	(372,219)	16,980
Fiduciaria Popular, S. A.	74,254	6,993	26,658	(51,739)	(25,081)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	130,737	7,349	16,158	(52,212)	(36,054)
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	1,654,847	1,085,565	1,091,230	(1,231,355)	(140,125)
Total combinado	445,960,127	344,945,487	58,548,816	(43,529,565)	15,019,251
Eliminaciones	(57,637,057)	(7,770,863)	(8,501,468)	932,406	(7,569,062)
Total consolidado	388,323,070	337,174,624	50,047,348	(42,597,159)	7,450,189

34. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

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

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

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

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

		2017		
		Monto RD\$	Efecto en	
Tipo de transacción			Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<u>Transacciones</u>				
Dividendos declarados	(6,753,933)	-	-	-
Acciones readquiridas	(244,162)	-	-	-
Ventas de acciones readquiridas	181,526	-	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	912,004	-	-	-
Compra de inversiones	929,913	-	-	-
Intereses y comisiones por crédito	1,086,123	1,086,123	-	-
Comisiones por servicios	61,837	61,837	-	-
Comisiones por cambio	7,672	7,672	-	-

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

2017			
<u>Tipo de transacción</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Efecto en</u>	
		<u>Ingresos RD\$</u>	<u>Gastos RD\$</u>
<u>Transacciones</u>			
Otros ingresos	24,811	24,811	-
Venta de inversiones	7,965,493	144,197	-
Intereses por captaciones	(256,791)	-	(256,791)
Comisiones por servicios	(28,144)	-	(28,144)
Sueldos y compensaciones al personal	(13,140,485)	-	(13,140,485)
Otros gastos	(788,027)	-	(788,027)
		<u>1,324,640</u>	<u>(14,213,447)</u>
2016			
<u>Tipo de transacción</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Efecto en</u>	
		<u>Ingresos RD\$</u>	<u>Gastos 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	-	-
Compra de inversiones	3,927,992	-	-
Intereses y comisiones por crédito	980,113	980,113	-
Comisiones por servicios	48,607	48,607	-
Comisiones por cambio	6,532	6,532	-
Otros ingresos	22,914	22,914	-
Venta de inversiones	7,381,140	220,623	-
Intereses por captaciones	(186,166)	-	(186,166)
Comisiones por servicios	(41,915)	-	(41,915)
Sueldos y compensaciones al personal	(12,005,481)	-	(12,005,481)
Otros gastos	(1,507,531)	-	(1,507,531)
		<u>1,278,789</u>	<u>(13,741,093)</u>

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

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

35. FONDOS DE PENSIONES Y JUBILACIONES

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

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

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

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

36. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

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

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

37. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Modificación integral del REA

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

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

Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido

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

38. NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

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

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

DIRECTORIOS

Perfiles de los miembros del
Consejo de Administración **198**

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

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

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

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

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

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

Miembro del Comité de Tecnología e Innovación del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Director de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Marino D. Espinal

VICEPRESIDENTE

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

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

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

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

Presidente de Daniel Espinal, S. A. S.

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

Presidente de Juste Internacional, S. A. S.

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

Práxedes Castillo P.

SECRETARIO

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Presidente 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 del Popular Bank Ltd., Inc.

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 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.

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.

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 Operativo 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 y Control Interno de Procesos 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 Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

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

Vicepresidente del Comité de Riesgo de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

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.

José Armando Bermúdez Madera

MIEMBRO

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones 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 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.

Miembro del Comité de Tecnología e Innovación del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro del Comité de Riesgo de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

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

Administrador y Miembro del Consejo de Directores de Cervecería Vegana, S. R. L.

Miembro del Consejo de Directores del Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.

Miembro del Consejo de Directores de Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.

Miembro del Consejo de Directores de Holiday Travel, S. A.

Miembro del Consejo de Directores de International Goods, S. R. L.

Miembro del Consejo de Directores de International Management, S. R. L.

Miembro del Consejo de Directores de Super Goods, S. R. L.

Miembro del Consejo de United Near Shore Operations (UNO)

Miembro del Consejo de Directores Corporación de Radio y Televisión Dominicana, S. R. L. (Color Visión)

Miembro del Consejo de Directores de Telemedios, S. A. (Canal 25)

Andrés E. Bobadilla

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 Comité de Tecnología e Innovación del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Administración del 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 la Compañía Dominicana de Teléfonos, S. A. Claro-Codetel

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 del Colegio de Abogados de República Dominicana

Miembro del Colegio Dominicano de Notarios

Miembro de la International Bar Association

Miembro de la 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

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

Miembro 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

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

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

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

Presidente de Isidro Bordas, S. A.

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

Pedro G. Brache Álvarez

MIEMBRO

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

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.

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 del 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.

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

Presidente del Grupo Universal, S. A.

Presidente de Seguros Universal, S. A.

Presidente de ARS Universal, S. A.

Vocal de la Cámara Dominicana de Aseguradores y Reaseguradores

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

Presidente de Universal Asistencia, S. A.

Miembro del Consejo de Directores de Almacaribe, S. A.

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

Vicepresidente de Textiles Titán, S. A.

Miembro del Consejo de Directores del Santo Domingo Country Club, Inc.

Noris Perelló Abreu

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.

Alex Pimentel M.

MIEMBRO

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Vicepresidente del Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro del Comité de Riesgo de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales del Popular Bank Ltd., Inc.

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 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 la Junta Directiva de la Fundación Popular, Inc.

Director de Soluciones y Desarrollo Andalucía, S. A.

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

A. Alejandro Santelises

MIEMBRO

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro de la Junta Directiva de Servicios Digitales 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 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.

Miembro del Comité de Auditoría y Control Interno de Procesos del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

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

Miembro del Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

Vicepresidente de Marmotech, S. A.

Vicepresidente de Viajes Alkasa, S.R.L.

Presidente de la Fundación Juntos por una Misma Causa, Inc.

Erich Schumann

MIEMBRO

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

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

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 del Comité de Tecnología e Innovación del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

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

Presidente del Comité de Riesgo de la Junta Directiva del Popular Bank Ltd., Inc.

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

Juez de "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

Presidente del Comité de Tecnología e Innovación 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.

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico 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 Lluberes

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 Lluberés
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 Armando Bermúdez M.
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Marcial Najri
MIEMBRO

Alex Pimentel M.
MIEMBRO

A. Alejandro Santelises
MIEMBRO

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

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

COMITÉ NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

Marino D. Espinal
PRESIDENTE

Manuel E. Tavares S.
VICEPRESIDENTE

Adriano Bordas
MIEMBRO

Andrés E. Bobadilla
MIEMBRO

Ernesto M. Izquierdo
MIEMBRO

Noris Perelló Abreu
MIEMBRO

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

René Grullón F.
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

Erich Schumann
PRESIDENTE

Osián T. Abreu M.
VICEPRESIDENTE

José Armando Bermúdez M.
MIEMBRO

Pedro G. Brache Álvarez
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Alex Pimentel M.
MIEMBRO

A. Alejandro Santelises
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

René Grullón F.
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

Pedro G. Brache Álvarez
VICEPRESIDENTE

Osián T. Abreu M.
MIEMBRO

José Armando Bermúdez M.
MIEMBRO

Manuel A. Grullón
MIEMBRO

A. Alejandro Santelises
MIEMBRO

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

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN

René Grullón F.
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

Verónica Álvarez
VICEPRESIDENTE ÁREA CUMPLIMIENTO

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



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



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



Eduardo J. Grullón V.
PRESIDENTE AFP POPULAR



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

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RELACIONES PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

PRINCIPALES EJECUTIVOS GRUPO POPULAR, S. A.

GRUPO POPULAR, S. A.

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Francisco Ferdinand
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
NEGOCIOS Y FILIALES

Patricia Rodríguez Mena
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
RIESGO Y OPERACIONES

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

Lissette De Jesús
VICEPRESIDENTE
ÁREA FINANZAS BP Y GP

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA SENIOR ADMINISTRACIÓN DE GRUPO

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

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA GOBIERNO CORPORATIVO, RELACIONES CON ACCIONISTAS Y ECONOMIA

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

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA RELACIONES PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RELACIONES PÚBLICAS Y
COMUNICACIONES

Mariel 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

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

Carlos Caballero
VICEPRESIDENTE
OPERACIONES Y TECNOLOGÍA

INFOCENTRO, S. A.

Miguel A. Rodríguez
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Aylin Hung
GERENTE GENERAL

AFI POPULAR, S. A.

José G. Ariza Medrano
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

María Isabel Pérez Sallent
GERENTE GENERAL

FIDUCIARIA POPULAR, S. A.

Manuel E. Jiménez F.
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Andrés Rivas
GERENTE GENERAL

SERVICIOS DIGITALES POPULAR, S. A.

Christopher Paniagua
PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA

Eugene Rault Grullón
GERENTE GENERAL

AVANCE CAPITAL DOMINICANA, LTD.

Christopher Paniagua
PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA

Eugene Rault Grullón
GERENTE GENERAL

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



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



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

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
NEGOCIOS NACIONALES E INTERNACIONALES

René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, CUMPLIMIENTO,
SEGURIDAD Y RECURSOS HUMANOS



Sergio Solari
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TECNOLOGÍA



Richard Lueje
AUDITOR GENERAL



Felipe Suárez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO



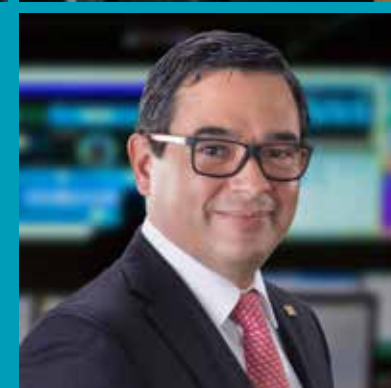
Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS EMPRESARIALES
Y DE INVERSIÓN



Arturo Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES
Y SUCURSALES



Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS INTERNACIONALES
Y BANCA PRIVADA



Miguel A. Rodríguez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
OPERACIONES



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

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS



**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

Fernando Ruíz
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, CANALES Y PROVEEDORES

Daisy Almánzar
VICEPRESIDENTE ÁREA OPERACIONES

Ramón Jiménez
VICEPRESIDENTE ÁREA CONTABILIDAD,
CUADRE Y CONTROL

**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**

Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS
EMPRESARIALES Y DE INVERSIÓN

Pedro Díaz Cabral
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**

Arturo Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

Rafael Tamayo Belliard
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA METRO OESTE

Chantall Ávila
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA METRO ESTE

Jorge Jana
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**

René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
GESTIÓN DE RIESGO, CUMPLIMIENTO,
SEGURIDAD Y RECURSOS HUMANOS

John Strazzo
VICEPRESIDENTE
ÁREA SEGURIDAD

Verónica Álvarez
VICEPRESIDENTE ÁREA PREVENCIÓN DE
LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO
DEL TERRORISMO

Manuel Matos G.
VICEPRESIDENTE ÁREA LEGAL
Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS**

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS

Carmen Natalia López
VICEPRESIDENTE ÁREA ANÁLISIS Y
FORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS
EMPRESARIALES

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

José Odalis Ortiz
VICEPRESIDENTE ÁREA
NORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO**

Felipe Suárez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

Aimée Abbott
VICEPRESIDENTE ÁREA
MONITOREO DE RIESGO

Bélgica Sosa
VICEPRESIDENTE ÁREA RIESGO
OPERACIONAL

Tomás de León
VICEPRESIDENTE ÁREA SEGURIDAD
DE LA INFORMACIÓN

**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.asetesa.com.do

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 28 de abril del año 2018,
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:





GRUPO POPULAR®