

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y
estados financieros consolidados sobre
base regulada
31 de diciembre de 2018

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de diciembre de 2018

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



Informe de los auditores independientes

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

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias (en lo adelante “el Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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 2018 y 2017.

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



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

Otro asunto

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

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

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

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

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

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

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



A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo Popular, S. A.
Página 3

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

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

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

PricewaterhouseCoopers

25 de marzo de 2019

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 5)	84,534,331	77,139,016
Inversiones (Notas 7 y 15)		
Negociables	5,085,765	8,963,363
Disponibles para la venta	3,217,547	2,744,406
Mantenidas hasta el vencimiento	1,224,076	115,453
Otras inversiones en instrumentos de deuda	50,351,071	52,952,780
Rendimientos por cobrar	1,674,876	1,526,814
Provisión para inversiones	(80,813)	(86,659)
	<u>61,472,522</u>	<u>66,216,157</u>
Cartera de créditos (Notas 8 y 15)		
Vigente	320,320,639	282,313,830
Reestructurada	2,044,884	2,539,632
Vencida	2,354,786	1,649,000
Cobranza judicial	533,582	536,024
Rendimientos por cobrar	2,130,025	1,853,663
Provisiones para créditos	(6,101,548)	(5,261,774)
	<u>321,282,368</u>	<u>283,630,375</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 9)	38,001	231,178
Cuentas por cobrar (Nota 10)		
Comisiones por cobrar	419,007	997,331
Cuentas por cobrar	2,307,231	1,947,586
	<u>2,726,238</u>	<u>2,944,917</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 11 y 15)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,617,253	3,096,894
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,262,354)	(1,485,078)
	<u>1,354,899</u>	<u>1,611,816</u>
Inversiones en acciones (Notas 12 y 15)		
Inversiones en acciones	331,975	137,302
Provisión para inversiones en acciones	(5,713)	(3,898)
	<u>326,262</u>	<u>133,404</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 13)		
Propiedades, muebles y equipos	19,643,213	19,005,976
Depreciación acumulada	(5,697,827)	(5,097,828)
	<u>13,945,386</u>	<u>13,908,148</u>
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	672,627	613,355
Otros activos (Nota 14)		
Cargos diferidos	3,811,288	3,851,697
Intangibles	1,385,052	2,076,720
Activos diversos	2,732,449	1,804,763
Amortización acumulada	(563,186)	(1,004,971)
	<u>7,365,603</u>	<u>6,728,209</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>493,718,237</u>	<u>453,156,575</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	<u>76,299,122</u>	<u>65,707,618</u>
Cuentas de orden	<u>1,248,620,928</u>	<u>1,118,557,627</u>

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

	Al 31 de diciembre de	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público (Nota 16)			
A la vista	83,445,001	82,174,671	
De ahorro	148,073,008	133,905,809	
A plazo	83,354,262	69,327,253	
Intereses por pagar	380,719	312,033	
	<u>315,252,990</u>	<u>285,719,766</u>	
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 17)			
De instituciones financieras del país	8,027,638	5,621,132	
De instituciones financieras del exterior	24,260	15,653	
Intereses por pagar	3,210	1,771	
	<u>8,055,108</u>	<u>5,638,556</u>	
Fondos tomados a préstamo (Nota 18)			
De instituciones financieras del país	400,000	-	
De instituciones financieras del exterior	17,978,535	11,320,343	
Intereses por pagar	115,219	55,330	
	<u>18,493,754</u>	<u>11,375,673</u>	
Aceptaciones en circulación (Nota 9)			
	<u>38,001</u>	<u>231,178</u>	
Valores en circulación (Nota 19)			
Títulos y valores	56,536,342	57,724,310	
Intereses por pagar	209,598	147,648	
	<u>56,745,940</u>	<u>57,871,958</u>	
Otros pasivos (Nota 20)			
	<u>13,943,759</u>	<u>16,692,646</u>	
Obligaciones subordinadas (Nota 21)			
Deuda subordinada	14,986,854	14,984,366	
Intereses por pagar	28,565	28,083	
	<u>15,015,419</u>	<u>15,012,449</u>	
TOTAL PASIVOS			
	<u>427,544,971</u>	<u>392,542,226</u>	
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 22)			
Capital pagado	14,428,871	13,611,493	
Capital adicional pagado	33,753,179	30,206,934	
Otras reservas patrimoniales	2,588,729	2,512,544	
Superávit por revaluación	542,368	558,186	
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	56,520	195,285	
Ajuste por conversión de moneda	2,948,594	2,449,501	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,473,917	1,487,823	
Resultado del ejercicio	9,807,622	9,070,183	
	<u>65,599,800</u>	<u>60,091,949</u>	
Interés minoritario			
	<u>573,466</u>	<u>522,400</u>	
TOTAL PATRIMONIO NETO			
	<u>66,173,266</u>	<u>60,614,349</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			
	<u>493,718,237</u>	<u>453,156,575</u>	
Cuentas contingentes (Nota 24)			
	<u>76,299,122</u>	<u>65,707,618</u>	
Cuentas de orden			
	<u>1,248,620,928</u>	<u>1,118,557,627</u>	

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

Manuel A. Grullón
 Presidente

Lisette De Jesús
 Vicepresidente
 Área de Finanzas

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

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos financieros (Nota 26)		
Intereses y comisiones por crédito	34,271,217	30,880,023
Intereses por inversiones	5,976,665	5,252,522
Ganancias por inversiones	3,832,635	3,045,850
	<u>44,080,517</u>	<u>39,178,395</u>
Gastos financieros (Nota 26)		
Intereses por captaciones	(9,000,327)	(9,003,369)
Pérdidas por inversiones	(2,832,991)	(1,625,722)
Intereses y comisiones por financiamiento	(852,544)	(528,021)
	<u>(12,685,862)</u>	<u>(11,157,112)</u>
Margen financiero bruto	<u>31,394,655</u>	<u>28,021,283</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 15)	(3,490,644)	(3,963,849)
Provisión para inversiones (Nota 15)	(1,063)	(80,988)
	<u>(3,491,707)</u>	<u>(4,044,837)</u>
Margen financiero neto	<u>27,902,948</u>	<u>23,976,446</u>
Gastos por diferencia de cambio	<u>(119,287)</u>	<u>(110,601)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 27)		
Comisiones por tarjetas de crédito	4,958,590	4,523,863
Comisiones por servicios	9,617,616	9,352,116
Comisiones por cambio	1,697,275	1,490,704
Ingresos diversos	651,795	548,403
	<u>16,925,276</u>	<u>15,915,086</u>
Otros gastos operacionales (Nota 27)		
Comisiones por servicios	(2,495,147)	(2,081,073)
Gastos diversos	(411,212)	(375,538)
	<u>(2,906,359)</u>	<u>(2,456,611)</u>
Resultado operacional bruto	<u>41,802,578</u>	<u>37,324,320</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(13,950,809)	(13,140,485)
Servicios de terceros	(4,306,359)	(3,765,616)
Depreciación y amortizaciones	(2,145,269)	(1,960,939)
Otras provisiones	(256,309)	(566,176)
Otros gastos (Nota 29)	(8,716,535)	(7,893,102)
	<u>(29,375,281)</u>	<u>(27,326,318)</u>
Resultado operacional neto	<u>12,427,297</u>	<u>9,998,002</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 30)		
Otros ingresos	2,989,877	2,649,110
Otros gastos	(1,411,852)	(923,623)
	<u>1,578,025</u>	<u>1,725,487</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>14,005,322</u>	<u>11,723,489</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 23)	(4,011,904)	(2,571,467)
Resultado del ejercicio	<u>9,993,418</u>	<u>9,152,022</u>
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	9,883,807	9,070,183
Interés minoritario	109,611	81,839
	<u>9,993,418</u>	<u>9,152,022</u>

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

Manuel A. Grullón
 Presidente

Lisette De Jesús
 Vicepresidente
 Área de Finanzas

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

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

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	33,731,879	30,431,475
Otros ingresos financieros cobrados	7,797,646	6,429,988
Otros ingresos operacionales cobrados	16,906,180	15,727,900
Intereses pagados por captaciones	(8,866,002)	(8,879,795)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(795,716)	(514,067)
Gastos generales y administrativos pagados	(25,964,499)	(24,335,211)
Otros gastos operacionales pagados	(2,906,359)	(2,444,105)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,181,523)	(2,416,019)
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	(3,794,419)	4,841,549
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	12,927,187	18,841,715
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (aumento) en inversiones	3,864,249	(17,221,212)
Interbancarios colocados	(770,000)	-
Interbancarios cobrados	770,000	-
Créditos otorgados	(281,840,810)	(238,841,412)
Créditos cobrados	242,073,799	200,511,161
Inmuebles para la venta y alquiler	(59,272)	2,155
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(2,081,876)	(2,528,914)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	245,151	566,516
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	849,356	483,125
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(36,949,403)	(57,028,581)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	5,997,343,516	5,097,874,768
Devolución de captaciones	(5,968,485,668)	(5,051,967,595)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	24,617,199	17,503,699
Operaciones con fondos pagados	(17,579,105)	(14,289,470)
Obligaciones subordinadas	-	(2,079,000)
Recompra de acciones	(179,145)	(244,161)
Aportes de capital	347,792	1,093,359
Dividendos pagados a los accionistas	(4,647,058)	(1,026,569)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	31,417,531	46,865,031
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	7,395,315	8,678,165
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	77,139,016	68,460,851
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	84,534,331	77,139,016

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado

(Valores en miles de RD\$)

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado del ejercicio	<u>9,993,418</u>	<u>9,152,022</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	3,747,918	4,611,013
Otras provisiones	1,446,611	1,262,810
Depreciación y amortizaciones	2,145,269	1,960,939
Impuesto sobre la renta diferido	49,639	(162,498)
Impuesto sobre la renta corriente	983,078	464,567
Otros	(2,132)	-
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	162,053	192,529
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipos	(48,060)	(341,686)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	59,506	4,292
Efecto fluctuación cambiaria, neta	(187,881)	(225,002)
Otros gastos	1,237,678	358,788
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	2,488	3,085
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(686,657)	(585,616)
Cuentas por cobrar	(241,190)	(1,502,846)
Cargos diferidos	334,742	(297,177)
Intangibles	(78,929)	(61,234)
Activos diversos	(828,253)	(649,175)
Intereses por pagar	188,666	134,443
Otros pasivos	<u>(5,350,777)</u>	<u>4,522,461</u>
Total de ajustes	<u>2,933,769</u>	<u>9,689,693</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>12,927,187</u>	<u>18,841,715</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 36.

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

Manuel A. Grullón
Presidente

Lisette De Jesús
Vicepresidente
Área de Finanzas

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
(Valores en miles de RD\$)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Otras reservas patrimoniales</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Ajuste por conversión de moneda</u>	<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Patrimonio antes de Interés minoritario</u>	<u>Interés minoritario</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2017	12,289,299	24,946,060	2,512,544	611,961	69,950	2,083,584	811,724	7,376,257	50,701,379	447,067	51,148,446
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	7,376,257	(7,376,257)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 22)	175,454	673,916	-	-	-	-	-	-	849,370	(172)	849,198
Efecto de ventas y retiros de activos revaluados	-	-	-	(36,618)	-	-	36,618	-	-	-	-
Efecto de depreciación de activos revaluados	-	-	-	(17,157)	-	-	17,157	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	125,335	-	-	-	125,335	-	125,335
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	365,917	-	-	365,917	-	365,917
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(1,020,235)	-	(1,020,235)	(6,334)	(1,026,569)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En acciones	1,146,740	4,586,958	-	-	-	-	(5,733,698)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	9,070,183	9,070,183	81,839	9,152,022
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13,611,493	30,206,934	2,512,544	558,186	195,285	2,449,501	1,487,823	9,070,183	60,091,949	522,400	60,614,349
Efecto adopción normas contables en subsidiarias (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	(316,418)	-	(316,418)	-	(316,418)
Saldos al 1 de enero de 2018	13,611,493	30,206,934	2,512,544	558,186	195,285	2,449,501	1,171,405	9,070,183	59,775,531	522,400	60,297,931
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	9,070,183	(9,070,183)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 22)	30,860	137,999	-	-	-	-	-	-	168,859	(212)	168,647
Efecto de depreciación de activos revaluados	-	-	-	(15,818)	-	-	15,818	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(138,765)	-	-	-	(138,765)	-	(138,765)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	499,093	-	-	499,093	-	499,093
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(4,588,725)	-	(4,588,725)	(58,333)	(4,647,058)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En acciones	786,518	3,408,246	-	-	-	-	(4,194,764)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	9,883,807	9,883,807	109,611	9,993,418
Transferencia a otras reservas patrimoniales	-	-	76,185	-	-	-	-	(76,185)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	14,428,871	33,753,179	2,588,729	542,368	56,520	2,948,594	1,473,917	9,807,622	65,599,800	573,466	66,173,266

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

Manuel A. Grullón
 Presidente

Lisette De Jesús
 Vicepresidente
 Área de Finanzas

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

1. Entidad

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

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

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

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

Ubicación	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Oficinas	Cajeros automáticos	Total	Oficinas	Cajeros automáticos	Total
Zona metropolitana	98	454	552	98	436	534
Interior del país	96	483	579	98	482	580
Exterior	1	-	1	1	-	1
	<u>195</u>	<u>937</u>	<u>1,132</u>	<u>197</u>	<u>918</u>	<u>1,115</u>

La subsidiaria bancaria local, Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple, 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 2,135 (2017: 1,964).

Estos 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 21 de marzo de 2019.

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 vigentes, 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 dicha Superintendencia difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros consolidados no pretenden presentar la situación financiera consolidada, resultados de operaciones y flujos de efectivo consolidados de conformidad con las NIIF.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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

2.2 *Diferencias con NIIF*

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

- i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Grupo siguiendo lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en lo adelante “REA”). Los niveles de provisiones para los créditos comerciales denominados mayores y medianos deudores se miden de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito y para los créditos comerciales denominados menores deudores, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios, en base a los días de atraso. La evaluación para los mayores y medianos deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del REA. La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana permite la constitución de provisiones anticíclicas.

De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (de aplicación obligatoria para ejercicios que iniciaron el 1 de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de la cartera de créditos por las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de los activos para los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. La NIIF 9 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.

- ii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: negociables, 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 negociables 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 no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- iii) 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 del REA. Las inversiones en cuotas de participación de fondos de inversión y de fideicomiso se clasifican como inversiones en valores y 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, las inversiones se registran al valor razonable.
- iv) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.
- 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 y se encuentra 100% provisionado, excepto los créditos a vinculados que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. De acuerdo con las NIIF, una entidad reducirá directamente el importe en libros de un activo financiero cuando la entidad no tenga expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de éste.
- vi) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar con antigüedad superior a 90 días son provisionados al 100% si son créditos comerciales, microcréditos, de consumo e hipotecarios, y a los 60 días, si son intereses por tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De acuerdo con las NIIF, aplican los mismos criterios que para la provisión para cartera de créditos, considerando que los rendimientos por cobrar continúan su devengamiento basado en su valor en libros neto de deterioro.
- 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 sean provisionados cuando exista evidencia de deterioro en su valor.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- viii) 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.
- ix) 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.
- x) 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 a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general consolidado.
- xi) 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.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y mejoras en propiedades arrendadas que generen beneficios económicos futuros, entre otros, sean previamente 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.
- xiii) De conformidad con las prácticas contables bancarias, los otros ingresos operacionales tales como comisiones por renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, el ingreso debe ser reconocido cuando una entidad transfiere el control de un bien o servicio a lo largo del tiempo y, por ello, satisface una obligación de desempeño. El ingreso se reconoce por el precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño.
- xiv) 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 consolidado.
- xv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen como actividades de inversión los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y los provenientes de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito. Asimismo, que se clasifiquen como actividades de financiamiento los flujos de efectivo de depósitos de clientes. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- xvi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen, entre otras, garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y créditos no utilizados de líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación por categoría de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar la estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre compromisos de préstamos de forma congruente con sus expectativas de disposiciones de ese compromiso de crédito.
- xvii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidas en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nominal pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 4 a los estados financieros consolidados para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xviii) 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.
- xix) 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.
- xx) 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 consolidados 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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
Servicios Digitales Popular, S. A. y Subsidiaria (1)	República de Panamá	100.00

(1) Esta entidad mantiene una sucursal en la República Dominicana que ofrece los servicios de afiliación en comercios para tarjetas de crédito y débito de las principales marcas a nivel mundial.

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

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la subsidiaria bancaria local, Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple, que representa aproximadamente 85% (2017: 84%) del total de activos consolidados, asimismo representa el 87% (2017: 86%) del total de pasivos consolidados y 91% (2017: 75%) 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	Normas Internacionales de Información Financiera
Servicios Digitales Popular, S. A. y Subsidiaria	

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Subsidiarias	Bases contable utilizada
<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 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. tiene como moneda funcional el peso dominicano (RD\$). Las cifras de las subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso dominicano fueron traducidas a esta moneda para fines de consolidación, utilizando el tipo de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y el tipo de cambio promedio para las cuentas de resultados. El efecto neto de la traducción se lleva a la cuenta de patrimonio denominada ajuste por conversión de moneda extranjera.

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 Dominicana.

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: negociables, mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda, que se indican a continuación:

- *Negociables*: 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. Los títulos emitidos por el BCRD y bonos del Ministerio de Hacienda (Gobierno de la República Dominicana) no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado, y 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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.

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. 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 el BCRD y en títulos de deuda del Gobierno de la República Dominicana se clasifican "A" por capacidad de pago, acorde con lo establecido por el REA, y no están sujetas a requerimientos de provisión.

Los excesos en provisión para inversiones pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la inversión o mejora la clasificación de riesgo del emisor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo presente necesidades de provisión.

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 Segunda Resolución del 28 de diciembre de 2017, con entrada en vigencia el 2 de enero de 2018, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (base de determinación de provisiones).

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

De acuerdo con el REA, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, medianos deudores comerciales, menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios.

Clasificación de los deudores

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.

La clasificación de los menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios se basa en los días de atrasos.

Los microcréditos se evalúan conforme a los lineamientos establecidos en el Reglamento de Microcréditos, aprobado por la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 14 de agosto de 2014.

El REA y resoluciones vigentes establecen que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que igualen o superen los RD\$40,000, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como a nivel consolidado 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 medianos o 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 cuenta 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.

Tipos de provisiones

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, conforme al REA, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y anticíclicas.

- Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D1, D2 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 anticíclicas 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Para los créditos clasificados A, B, C, D1 y D2 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.

Otras consideraciones:

Créditos en moneda extranjera clasificados D1, D2 y E: El REA establece, para los créditos en moneda extranjera que presenten atrasos mayores de 90 días clasificados D1, D2 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.

Mora mayor a 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.

Créditos reestructurados: El Grupo asigna la clasificación de riesgo de los deudores reestructurados considerando la clasificación vigente de la deuda o los días de mora del crédito al momento de reestructurar, o la peor de ambas. La clasificación de riesgo del crédito reestructurado, será la clasificación asignada a todos los créditos del deudor dentro del mismo tipo de cartera.

Para los deudores que se encuentran en proceso de reestructuración, debidamente aceptado por el tribunal y con carácter irrevocable de cosa juzgada de acuerdo con la Ley No. 141-15 de Reestructuración y Liquidación de Empresas y Personas Físicas Comerciales, las entidades de intermediación financiera no deberán degradar o afectar la clasificación de riesgo del deudor, ni de las facilidades crediticias, así como constituir nuevas provisiones, aun cuando el deudor no esté cumpliendo con sus pagos.

Además, las entidades de intermediación financiera podrán otorgar nuevas facilidades crediticias a un deudor comercial que se encuentre en proceso de conciliación y negociación acorde con lo dispuesto en la Ley No. 141-15, para asegurar la continuidad de las operaciones ordinarias, y conforme con lo establecido en la política interna de la entidad.

Castigos de créditos: 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Garantías:

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. 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. Para los depósitos en efectivo e instrumentos financieros cuya denominación de la moneda (local o extranjera) sea diferente que la moneda del crédito que están garantizando, el porcentaje de admisibilidad debe disminuirse en un 10%.

- *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.

Los excesos en provisión para créditos pueden ser revertidos cuando se produce cancelación genuina de créditos que reduzcan la exposición del deudor, así como cuando exista una mejoría en la clasificación de riesgo del deudor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo presente necesidades de provisión.

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 más de 90 días de vencidos y en cobranza judicial (excepto para los correspondientes a las operaciones de tarjetas de crédito que son con más de 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 consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

2.8.2 Depreciación

La depreciación es calculada con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Grupo deprecia los valores revaluados a través del cargo al resultado del ejercicio con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

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

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

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

2.9 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

2.9.1 Base de registro

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

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

2.9.2 Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

Bienes muebles	100% de provisión en un plazo de dos años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes, a razón de 1/18 avos mensual.
Bienes inmuebles	100% de provisión en un plazo de tres años, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes, a razón de 1/24 avos mensual.
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 para bienes recibidos en recuperación de créditos.

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.

Los excesos en provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos pueden ser revertidos cuando se produce venta de bienes adjudicados, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo presente necesidades de provisión.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 los resultados consolidados.

2.12 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos consolidados 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 período 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 de Trabajo de la República Dominicana y sus políticas de incentivos, 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 Sistema Dominicano de Seguridad Social, se afiliaron al sistema de Administración de Fondo de Pensiones. Los aportes realizados por el Grupo se reconocen como gastos cuando se incurren. El Grupo no posee obligación adicional, ni implícita, diferente a la contribución del porcentaje requerido por Ley.

2.13.3 Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 y se reconocen como gastos cuando se incurren.

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 acumulan 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 gasto de interés 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Otros ingresos y gastos

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

2.16 Impuesto sobre la renta

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 consolidados 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 pueden ser revertidos cuando se produce disminución de la contingencia o mejora la clasificación de riesgo del deudor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo presente necesidades de provisión.

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 consolidados 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 ejercicios 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 por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base en el período establecido en el contrato de arrendamiento. Los bienes dados en arrendamiento operativo se registran como parte de las 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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. Adopción de NIIF 9 y NIIF 15

El Grupo ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la Nota 2 a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados, excepto por lo siguiente:

Adopción de NIIF 9 – Instrumentos Financieros

La subsidiaria bancaria en Panamá ha adoptado la NIIF 9, con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los requerimientos de esta NIIF representan un cambio respecto de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La nueva norma incluye cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de la contabilidad de los pasivos financieros. Los cambios claves en las políticas contables de la subsidiaria bancaria del exterior resultantes de la adopción de la NIIF 9, se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y valores a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros, sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocen en resultados, según la NIIF 9.

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” en la NIC 39 con un modelo “pérdida crediticia esperada”. El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, pero no a instrumentos de patrimonio.

El Grupo, siguiendo lo realizado por la subsidiaria bancaria panameña, aplicó la exención provista por NIIF 9 para no modificar la información comparativa y reconoció RD\$316,418 en resultados acumulados de ejercicios anteriores por la diferencia entre el valor contable anterior y el valor contable al inicio del periodo que se reporta.

Adopción de NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La subsidiaria Fiduciaria Popular, S. A. adoptó por primera vez esta norma el 1 de enero de 2018, realizando una revisión de sus ingresos por comisiones aplicando el modelo de cinco pasos que define la norma. La NIIF 15 trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios de reporte de información acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y, por lo tanto, tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de construcción”, así como las interpretaciones relacionadas.

La subsidiaria adoptó esta norma utilizando el método retroactivo con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido a la fecha de la aplicación inicial, como un ajuste al saldo de apertura de las pérdidas acumuladas. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de la adopción no se reflejan en el balance al 31 de diciembre de 2017, sino que se reconocen en el balance de apertura el 1 de enero de 2018.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

4. Saldos en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

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

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<u>Activos y contingencias</u>				
Fondos disponibles	1,045,299	52,476,937	881,711	42,492,298
Inversiones, neto	176,735	8,872,592	155,996	7,517,915
Cartera de créditos, neto	2,625,569	131,810,915	2,287,453	110,239,222
Deudores por aceptaciones	757	38,001	4,797	231,178
Cuentas por cobrar	5,406	271,396	5,783	278,700
Inversiones en acciones, neto	83	4,167	83	4,000
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	836	41,970	655	31,566
Otros activos	33,183	1,665,880	21,157	1,019,619
Contingencias (a)	115,086	5,777,639	222,972	10,745,691
	<u>4,002,954</u>	<u>200,959,497</u>	<u>3,580,607</u>	<u>172,560,189</u>
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el público	(3,124,884)	(156,877,944)	(2,857,911)	(137,731,322)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(65,040)	(3,265,189)	(53,701)	(2,587,996)
Fondos tomados a préstamo	(360,398)	(18,092,989)	(236,044)	(11,375,668)
Aceptaciones en circulación	(757)	(38,001)	(4,797)	(231,178)
Otros pasivos	(44,634)	(2,240,752)	(28,113)	(1,354,850)
	<u>(3,595,713)</u>	<u>(180,514,875)</u>	<u>(3,180,566)</u>	<u>(153,281,014)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>407,241</u>	<u>20,444,622</u>	<u>400,041</u>	<u>19,279,175</u>

- (a) Incluye contratos de cobertura cambiaria con el BCRD, por los cuales la subsidiaria bancaria local vendió al BCRD US\$75,000 (2017: US\$175,000), 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 2018 serán realizados por el BCRD durante los meses de marzo a mayo de 2019. Para el contrato de 2017, el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y marzo de 2018. Incluye además contratos a futuro de divisas por la compra de €35,000 (2017: €40,000). 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.

El tipo de cambio usado para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$50.2028:US\$1 (2017: RD\$48.1930:US\$1) o su equivalente en otra moneda.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

5. Fondos disponibles

Un resumen se presenta a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Caja (a)	11,609,950	11,972,823
BCRD (b)	47,992,184	42,770,652
Bancos del país (c)	4,274,482	5,309,964
Bancos del extranjero (d)	18,628,198	14,980,606
	<u>82,504,814</u>	<u>75,034,045</u>
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	<u>2,029,517</u>	<u>2,104,971</u>
	<u>84,534,331</u>	<u>77,139,016</u>

(a) Incluye US\$59,389 (2017: US\$41,362).

(b) Incluye US\$528,259 (2017: US\$416,358).

(c) Incluye US\$85,013 (2017: US\$110,080).

(d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$371,059 (2017: US\$310,846). 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\$1,579 (2017: US\$3,065).

Al 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$26,597,789 y US\$462,788 (2017: RD\$25,455,269 y US\$396,743). En 2018 esta subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$26,947,801 y US\$529,078 (2017: RD\$25,663,000 y US\$416,346). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida en ambas monedas.

6. Fondos interbancarios

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 un resumen de los fondos interbancarios, es el siguiente:

Entidad	2018				
	Cantidad	RD\$	Días	Tasa ponderada	RD\$
Banco Múltiple BHD León, S. A.	1	250,000	1	5.25%	-
Citibank, N.A.	2	520,000	10	6.13%	-
	<u>3</u>	<u>770,000</u>	<u>11</u>	<u>5.84%</u>	<u>-</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias activas.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta subsidiaria no realizó operaciones interbancarias pasivas.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

7. Inversiones

Un resumen se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2018				
<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	1,205	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,643	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Abierto universal Liquidez	16,565	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	2,003	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, corresponde a US\$5	259	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	37,110	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	659	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	638	Variable	Indeterminado
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$2	108	Variable	Octubre 2025
Certificados de inversión especial	BCRD	2,338,199	13.55%	Enero 2019 – Mayo 2025
Notas de renta fija	BCRD	609,427	11.61%	Febrero 2019 – Marzo 2025
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$14,442	1,695,168	10.21%	Mayo 2021 – Marzo 2032
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., incluye US\$2	237	8.60%	Marzo 2020 – Octubre 2027
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$4,255	213,662	6.24%	Febrero – Agosto 2027
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$1,664	83,539	5.50%	Noviembre 2027
Bonos	Consortio Minero Dominicano, S. A.	75,343	12.00%	Septiembre 2028
		<u>5,085,765</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\$10,018	502,977	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$9,804	492,155	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$3,020	151,600	6.03%	Febrero 2020 – Enero 2025
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$23,381	1,173,785	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$11,874	596,100	6.21%	Febrero– Noviembre 2027
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América, corresponde a US\$4,951	248,573	-	Mayo 2019
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A., corresponde a US\$763	38,305	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Recurrente Popular	14,052	Variable	Marzo 2020
		<u>3,217,547</u>		

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2018				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Mantenidas hasta el vencimiento</u>				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$221	11,088	9.38%	Abril 2029
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,103,797	11.46%	Febrero 2022 - Febrero 2027
Certificados financieros	Wells Fargo Bank, corresponde a US\$2,175	109,191	0.95%	Enero 2019
		<u>1,224,076</u>		
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda</u>				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$33,598	6,492,899	9.72%	Junio 2020 – Marzo 2032
Certificados de inversión especial	BCRD	18,651,006	11.01%	Enero 2019 – Mayo 2025
Notas de renta fija	BCRD	14,552,948	10.72%	Febrero 2019 – Enero 2025
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	3,731,250	5.00%	Enero 2019
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	3,106	9.70%	Septiembre 2019
Bonos	Alpha Sociedad de Valores, S.A. - Puesto de Bolsa, S. A.	4,998	9.00%	Junio 2021
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,784	541,412	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	34,847	8.11%	Febrero 2023
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	45,180	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	53,539	Variable	Mayo 2020
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores, incluye US\$514	71,355	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	38,966	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	382,076	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,034,960	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Abierto universal Liquidez	18,234	Variable	Indeterminado
Bonos	Deutsche Bank, corresponde a US\$1,479	74,288	4.50%	Abril 2025
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$6,627	332,719	6.25%	Mayo 2026
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,734	10.36%	Octubre 2020 – Abril 2021
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica, corresponde a US\$255	12,779	6.80%	Junio 2019
Bonos	Global Bank, corresponde a US\$501	25,130	4.50%	Octubre 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., incluye US\$4,265	253,551	8.47%	Enero 2020 – Octubre 2027
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$26,519	1,331,353	6.24%	Febrero 2027 - Noviembre 2027
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$177	8,894	5.50%	Noviembre 2027
Bonos	Banco Davivienda, S. A., corresponde a US\$1,043	52,373	5.88%	Julio 2022

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2018				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$321	16,114	Variable	Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fideicomiso Administración Deudas del Sector Eléctrico	125,000	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A., corresponde a US\$222	11,155	Variable	Octubre 2025
Certificados financieros	The Bank of Nova Scotia (Sucursal República Dominicana)	1,110	8.75%	Enero – Marzo 2019
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	18,700	8.20%	Marzo 2019
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	7.50%	Abril 2019
Certificados financieros	Banco Múltiple Promerica, S. A.	65,000	10.46%	Enero – Febrero 2019
Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	4.75%	Septiembre 2019
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	100,154	5.06%	Enero 2019
Póliza equitativa	Survivorship 2000, corresponde a US\$2,894	145,298	-	Indeterminado
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (a)	<u>1,919,693</u>	7.74%	Indeterminado
		<u>50,351,071</u>		
		59,878,459		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,113		1,674,876		
Provisión para inversiones, incluye US\$1,154		<u>(80,813)</u>		
		<u>61,472,522</u>		

31 de diciembre de 2017				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>Negociables</u>				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,129	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,152	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	101,003	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, corresponde a US\$501	24,153	Variable	Indeterminado
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	Indeterminado
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$3	153	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	55,253	Variable	Indeterminado
Certificados de inversión especial	BCRD	2,289,608	12.42%	Enero 2018 – Mayo 2024
Notas de renta fija	BCRD	883,268	11.21%	Enero 2018 – Mayo 2024

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2017				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
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	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$527	25,375	5.50%	Marzo 2019 – Noviembre 2027
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000	9.79%	Febrero - 2023
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A., corresponde a US\$3	150	6.00%	Marzo 2019
		<u>8,963,363</u>		
<u>Disponibles para la venta</u>				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,615	511,574	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$9,894	476,885	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,535	218,528	6.02%	Febrero 2020 – Enero 2025
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$24,973	1,203,532	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$5,860	282,378	6.23%	Marzo – Agosto 2027
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A., corresponde a US\$763	36,771	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Recurrente Popular	14,738	Variable	Marzo 2020
		<u>2,744,406</u>		
<u>Mantenidas hasta el vencimiento</u>				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá, corresponde a US\$221	10,633	9.38%	Abril 2029
Certificados financieros	Wells Fargo Bank, corresponde a US\$2,175	104,820	0.25%	Enero 2018
		<u>115,453</u>		
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda</u>				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, incluye US\$14,215	7,340,674	10.84%	Julio 2020 – Mayo 2032
Certificados de inversión especial	BCRD, incluye US\$10,887	16,328,230	11.56%	Enero 2018 – Octubre 2024
Notas de renta fija	BCRD	9,403,315	11.24%	Enero 2018 – Mayo 2024
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	12,447,163	4.03%	Enero 2018
Certificados de inversión cero cupón	BCRD	1,106,949	-	Enero – Octubre 2018
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,257	9.48%	Septiembre 2018 – Septiembre 2019
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, corresponde a US\$10,818	521,352	7.00%	Febrero 2023
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,229	Variable	Indeterminado

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2017				
Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés promedio ponderada	Vencimiento
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	50,203	Variable	Mayo 2020
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	43,612	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro AFI Universal	100,000	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	415,138	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,051,178	Variable	Marzo 2020
Bonos	AES Andrés, B.V., corresponde a US\$6,658	320,892	6.25%	Mayo 2026
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,720	9.28%	Octubre 2020 – Abril 2021
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica, corresponde a US\$265	12,753	6.80%	Junio 2019
Bonos	Global Bank, corresponde a US\$501	24,133	4.50%	Octubre 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., corresponde a US\$4,298	245,332	6.91%	Enero 2020 – Junio 2027
Bonos	Dominican Power Partners, LDC, corresponde a US\$25,932	1,249,778	6.23%	Febrero 2027 - Noviembre 2027
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A., corresponde a US\$538	25,942	5.50%	Noviembre 2027
Bonos	Consortio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Bonos	Banco Davivienda, S. A., corresponde a US\$1,046	50,425	5.88%	Julio 2022
Valores de fideicomiso	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No. 02-FP, corresponde a US\$321	15,468	Variable	Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Popular, corresponde a US\$1,001	48,221	Variable	Indeterminado
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A., corresponde a US\$223	10,749	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondos Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólares, corresponde a US\$501	24,167	Variable	Indeterminado
Certificados financieros	The Bank of Nova Scotia (Sucursal República Dominicana)	1,110	5.30%	Enero 2018 – Marzo 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	18,700	5.75%	Marzo 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2018
Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	5.00%	Octubre 2018
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	4.10%	Enero 2018
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	30,000	5.55%	Febrero 2018
Certificados financieros	Fondo para el Desarrollo, Inc.	15,007	8.25%	Febrero 2018
Póliza equitativa	Survivorship 2000, corresponde a US\$3,091	148,972	-	Indeterminado
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (a)	1,664,203	10.61%	Indeterminado
		<u>52,952,780</u>		
		64,776,002		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$1,670		1,526,814		
Provisión para inversiones, incluye US\$736		(86,659)		
		<u>66,216,157</u>		

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- (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 No. 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:

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	333,726	340,779
Préstamos, incluye US\$2,367,661 (2017: US\$2,053,816)	211,395,480	183,232,966
Arrendamientos financieros, incluye US\$29,866 (2017: US\$23,251) (i)	4,414,900	3,412,199
Descuentos de facturas, incluye US\$36 (2017: US\$91)	50,099	28,004
Cartas de crédito emitidas y negociadas, corresponden a US\$18,247 (2017: US\$14,277)	916,034	688,053
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, incluye US\$191 (2017: US\$219)	<u>164,956</u>	<u>193,557</u>
	<u>217,275,195</u>	<u>187,895,558</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$96,307 (2017: US\$93,047)	17,212,703	15,870,025
Préstamos de consumo, incluye US\$44,273 (2017: US\$41,793)	<u>44,924,835</u>	<u>40,795,912</u>
	<u>62,137,538</u>	<u>56,665,937</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$44,909 (2017: US\$52,232)	42,823,081	40,578,830
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros, incluye US\$48,751 (2017: US\$27,199)	<u>3,018,077</u>	<u>1,898,161</u>
	<u>45,841,158</u>	<u>42,476,991</u>
	325,253,891	287,038,486
Rendimientos por cobrar, incluye US\$11,751 (2017: US\$9,150)	2,130,025	1,853,663
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$36,423 (2017: US\$27,622)	<u>(6,101,548)</u>	<u>(5,261,774)</u>
	<u>321,282,368</u>	<u>283,630,375</u>

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Arrendamientos por cobrar	3,764,109	2,790,265
Valor residual (Nota 24 (i))	<u>650,791</u>	<u>621,934</u>
	<u>4,414,900</u>	<u>3,412,199</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos comerciales (a)</u>		
Vigente (i)	214,710,311	184,970,323
Reestructurada (ii)	1,738,590	2,312,122
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	136,717	70,983
Por más de 90 días (iv)	548,971	316,934
En cobranza judicial (v)	140,606	225,196
	<u>217,275,195</u>	<u>187,895,558</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Vigente (i)	60,252,904	55,312,337
Reestructurada (ii)	254,507	189,870
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	27,475	21,734
Por más de 90 días (iv)	1,454,007	1,050,422
En cobranza judicial (v)	148,645	91,574
	<u>62,137,538</u>	<u>56,665,937</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Vigente (i)	45,357,424	42,031,170
Reestructurada (ii)	51,787	37,640
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	3,385	2,679
Por más de 90 días (iv)	184,231	186,248
En cobranza judicial (v)	244,331	219,254
	<u>45,841,158</u>	<u>42,476,991</u>
<u>Rendimientos por cobrar</u>		
Vigente (i)	1,861,558	1,617,934
Reestructurada (ii)	12,957	16,822
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	75,958	73,568
Por más de 90 días (iv)	158,801	120,928
En cobranza judicial (v)	20,751	24,411
	<u>2,130,025</u>	<u>1,853,663</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(6,101,548)</u>	<u>(5,261,774)</u>
	<u>321,282,368</u>	<u>283,630,375</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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

(iii) Corresponden a cuotas de préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago.

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

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

c) *Por tipo de garantía:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	149,070,523	152,727,681
Con garantías no polivalentes (ii)	10,899,921	7,222,400
Sin garantía	<u>165,283,447</u>	<u>127,088,405</u>
	325,253,891	287,038,486
Rendimientos por cobrar	2,130,025	1,853,663
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(6,101,548)</u>	<u>(5,261,774)</u>
	<u><u>321,282,368</u></u>	<u><u>283,630,375</u></u>

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

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

d) *Por origen de los fondos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Propios	324,633,886	285,597,997
Otros organismos internacionales	<u>620,005</u>	<u>1,440,489</u>
	325,253,891	287,038,486
Rendimientos por cobrar	2,130,025	1,853,663
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(6,101,548)</u>	<u>(5,261,774)</u>
	<u><u>321,282,368</u></u>	<u><u>283,630,375</u></u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

e) *Por plazos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Corto plazo (hasta un año)	77,445,801	70,027,795
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	14,885,414	12,893,088
Largo plazo (más de tres años)	<u>232,922,676</u>	<u>204,117,603</u>
	325,253,891	287,038,486
Rendimientos por cobrar	2,130,025	1,853,663
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(6,101,548)</u>	<u>(5,261,774)</u>
	<u><u>321,282,368</u></u>	<u><u>283,630,375</u></u>

f) *Por sectores económicos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	7,810,487	6,676,563
Pesca	48,264	9,264
Explotación de minas y canteras	541,401	431,902
Industrias manufactureras	38,447,820	30,809,225
Suministro de electricidad, gas y agua	13,235,943	8,227,411
Construcción	11,327,521	8,979,250
Comercio al por mayor y al por menor	60,491,964	55,783,049
Hoteles y restaurantes	32,419,367	27,320,983
Transporte, almacenamientos y comunicación	8,222,995	9,981,384
Intermediación financiera	16,206,805	14,155,411
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	15,030,560	11,247,034
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	645,826	575,222
Enseñanza	3,407,161	3,202,426
Servicios sociales y de salud	4,855,434	3,865,257
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	110,822,237	104,097,084
Hogares privados con servicios domésticos	720,526	668,032
Organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>1,019,580</u>	<u>1,008,989</u>
	325,253,891	287,038,486
Rendimientos por cobrar	2,130,025	1,853,663
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(6,101,548)</u>	<u>(5,261,774)</u>
	<u><u>321,282,368</u></u>	<u><u>283,630,375</u></u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

9. Aceptaciones bancarias

Un resumen se presenta a continuación:

Banco corresponsal	2018		2017	
	Monto RD\$	Vencimientos	Monto RD\$	Vencimientos
Banco Bradesco, S. A., corresponde a US\$757	38,001	Abril 2019 – Enero 2022	-	-
Bank of America, N.A., corresponde a US\$133	-	-	6,413	Febrero 2018
Deutsche Bank, AG, corresponde a US\$827	-	-	39,856	Octubre 2018
Commerzbank, AG, corresponde a US\$1,740	-	-	83,830	Agosto – Septiembre 2018
Wells Fargo Bank, corresponde a US\$1,584	-	-	76,350	Enero - Mayo 2018
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
	<u>38,001</u>		<u>231,178</u>	

10. Cuentas por cobrar

Un resumen se presenta a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	44,404	71,578
Derechos por contratos a futuro sobre inversiones	5,828	-
Comisiones por cobrar, incluye US\$311 (2017: US\$2,327) (b)	419,007	997,331
Cuentas por cobrar diversas		
Anticipos a proveedores	55,284	61,179
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$1 en 2018	7,161	37,285
Depósitos en garantía, incluye US\$287 en 2018 y 2017	76,328	69,364
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (c)	2,804	9,296
Cheques devueltos, incluye US\$9 en 2018	445	1
Anticipos en cuentas corrientes (d)	30,525	10,199
Avances de efectivo a comercios (e)	867,034	573,653
Marcas, incluye US\$41 (2017: US\$32) (f)	42,739	66,966
Cargos por cobrar tarjetas de crédito	40,044	31,193
Cuentas por cobrar liquidación e incentivos operaciones de tarjetas, incluye US\$84 (2017: US\$81) (g)	276,449	658,316
Otras cuentas por cobrar, incluye US\$4,673 (2017: US\$3,056)	858,186	358,556
	<u>2,726,238</u>	<u>2,944,917</u>

(a) Incluye importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$75,000 (2017: US\$175,000) (ver más detalle de la cobertura cambiaria en Nota 4). Además, incluye la ganancia devengada por los contratos a futuro de divisas con valor nacional de €35,000 (2017: US\$40,000).

(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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- (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 los avances 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 4% de las ventas diarias y transfieren los recursos retenidos a las cuentas de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. La comisión promedio otorgada sobre los avances de capital es de 25% (2017: 26%) 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:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Mobiliario y equipos	5,777	14,397
Bienes inmuebles	<u>2,611,476</u>	<u>3,082,497</u>
	2,617,253	3,096,894
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,262,354)</u>	<u>(1,485,078)</u>
	<u>1,354,899</u>	<u>1,611,816</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Monto RD\$	Provisión RD\$	Monto RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses				
Mobiliario y equipos	5,717	(5,717)	14,337	(4,212)
Bienes inmuebles	<u>1,048,437</u>	<u>(280,653)</u>	<u>1,868,568</u>	<u>(541,577)</u>
	<u>1,054,154</u>	<u>(286,370)</u>	<u>1,882,905</u>	<u>(545,789)</u>
Con más de 40 meses				
Mobiliario y equipos	60	(60)	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>1,563,039</u>	<u>(975,924)</u>	<u>1,213,929</u>	<u>(939,229)</u>
	<u>1,563,099</u>	<u>(975,984)</u>	<u>1,213,989</u>	<u>(939,289)</u>
	<u>2,617,253</u>	<u>(1,262,354)</u>	<u>3,096,894</u>	<u>(1,485,078)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

12. Inversiones en acciones

Un resumen se presenta a continuación:

2018						
Emisor	Monto de la inversión (RD\$)	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal (RD\$) (i)	Valor de mercado	Cantidad de acciones (i)
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	41,724	1.97%	Comunes	1,000	N/D	15,292
Unipago, S. A.	13,374	13.89%	Comunes	100	N/D	133,713
Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	100	N/D	21,500
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	191,813	11.99%	Comunes	1,000	N/D	67,714
Otras (a)	<u>4,264</u>					
	331,975					
Provisión por inversiones en acciones (b)	<u>(5,713)</u>					
	<u>326,262</u>					
2017						
Emisor	Monto de la inversión (RD\$)	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal (RD\$) (i)	Valor de mercado	Cantidad de acciones (i)
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao, S. A.	27,860	1.97%	Comunes	1,000	N/D	15,292
Unipago, S. A.	13,374	13.89%	Comunes	100	N/D	133,713
Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	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>					

(i) Estos valores no están en miles.

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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 31 de diciembre de 2018
 (Valores expresados en miles)

13. Propiedades, muebles y equipos

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

	2018					2017	
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y equipos RD\$	Mejoras en propiedades arrendadas RD\$	Diversos y construcción en proceso (a) RD\$	Total RD\$	Total RD\$
Valor bruto al 1 de enero	2,575,690	5,313,054	7,195,268	234,132	3,687,832	19,005,976	17,588,375
Adquisiciones	1,332	58,426	618,000	665	1,355,205	2,033,628	2,567,939
Retiros	-	-	(130,560)	-	(277,762)	(408,322)	(368,902)
Transferencias	357	91,494	1,107,101	66,730	(1,265,767)	(85)	-
Efecto cambiario	-	3,948	8,231	3,699	-	15,878	12,122
Otros	-	(4,493)	44,809	-	(26,260)	14,056	6,405
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(1,173)	(981,916)	(32,025)	(2,804)	(1,017,918)	(799,963)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,577,379</u>	<u>5,461,256</u>	<u>7,860,933</u>	<u>273,201</u>	<u>3,470,444</u>	<u>19,643,213</u>	<u>19,005,976</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(1,472,777)	(3,224,224)	(138,784)	(262,043)	(5,097,828)	(4,472,596)
Gastos de depreciación	-	(186,583)	(1,384,886)	(71,563)	(128,713)	(1,771,745)	(1,564,127)
Retiros	-	-	123,453	351	33,941	157,745	144,267
Otros	-	(114)	(24)	5,966	24	5,852	1,753
Efecto cambiario	-	(2,373)	(4,506)	(2,890)	-	(9,769)	(7,088)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	1,173	981,916	32,025	2,804	1,017,918	799,963
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	(1,660,674)	(3,508,271)	(174,895)	(353,987)	(5,697,827)	(5,097,828)
Propiedades, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	<u>2,577,379</u>	<u>3,800,582</u>	<u>4,352,662</u>	<u>98,306</u>	<u>3,116,457</u>	<u>13,945,386</u>	<u>13,908,148</u>

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Construcción en proceso	865,810	1,037,735
Bienes fuera de uso	39,081	39,081
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>2,565,553</u>	<u>2,611,016</u>
	<u>3,470,444</u>	<u>3,687,832</u>

14. Otros activos

Un resumen se presenta a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 23)	1,148,918	1,198,525
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado, incluye US\$25 (2017: US\$20)	493,361	610,976
Anticipos de impuesto sobre la renta	1,115,283	1,057,205
Gastos pagados por anticipado	718,740	729,055
Cargos diferidos diversos, incluye US\$5,029 (2017: US\$3,939)	<u>334,986</u>	<u>255,936</u>
	<u>3,811,288</u>	<u>3,851,697</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Intangibles		
Software, incluye US\$1,246 (2017: US\$926)	1,065,268	1,756,936
Plusvalía adquirida (a)	<u>319,784</u>	<u>319,784</u>
	1,385,052	2,076,720
Amortización acumulada de software, incluye US\$407 (2017: US\$348)	<u>(563,186)</u>	<u>(1,004,971)</u>
	<u>821,866</u>	<u>1,071,749</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales, incluye US\$21 (2017: US\$36)	74,872	94,043
Bibliotecas y obras de arte, incluye US\$13 en 2018 y 2017	39,224	39,196
Programas de computadoras en proceso y pendientes de autorización (b)	1,230,297	853,570
Otros bienes diversos, corresponde a US\$27,031 (2017: US\$16,323) (c)	<u>1,357,047</u>	<u>786,641</u>
	2,701,440	1,773,450
Partidas por imputar, incluye US\$225 (2017: US\$248) (d)	<u>31,009</u>	<u>31,313</u>
	<u>2,732,449</u>	<u>1,804,763</u>
	<u>7,365,603</u>	<u>6,728,209</u>

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

(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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 31 de diciembre de 2018
 (Valores expresados en miles)

15. Resumen de provisiones para activos riesgosos

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

	2018					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (d) RD\$	Operaciones contingentes (e) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2018	5,075,135	90,557	186,639	1,485,078	311,090	7,148,499
Constitución de provisiones	3,490,644	1,063	226,284	26,617	3,310	3,747,918
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(130,153)	-	-	130,153	-	-
Transferencias de provisiones	(43,649)	(24,704)	84,513	(71,921)	55,761	-
Liberación de provisiones	(123,000)	-	-	(57,000)	-	(180,000)
Recuperaciones (a)	24,999	-	-	-	-	24,999
Castigos contra provisiones	(2,779,890)	-	(278,653)	(146,704)	-	(3,205,247)
Otros ajustes (b)	294,066	17,755	1,825	(106,772)	-	206,874
Efecto de diferencias en cambio	71,928	1,855	860	2,903	3,468	81,014
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5,880,080	86,526	221,468	1,262,354	373,629	7,824,057
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2018 (c)	5,879,534	85,400	221,102	1,262,331	356,854	7,805,221
Exceso sobre provisiones mínimas	546	1,126	366	23	16,775	18,836

	2017					
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (d) RD\$	Operaciones contingentes (e) 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 (c)	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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- (a) Corresponden a cobros de créditos castigados por la subsidiaria bancaria del exterior que, de acuerdo a sus regulaciones, se reintegran a la provisión.
- (b) En el 2018 la provisión para cartera de crédito considera los efectos de implementación de NIIF 9 de la subsidiaria bancaria extranjera por RD\$294,066 (Ver Nota 3). Adicionalmente, incluye castigo de bienes adjudicados por RD\$106,772 y provisión de inversiones constituidas contra patrimonio por RD\$15,656.
- (c) 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 a la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esas fechas. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D1, D2 y E.
- (d) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. El monto reportado como castigo corresponde a la provisión utilizada cuando se vende un bien y el precio de venta es menor al valor de la adjudicación o ajuste en el valor de mercado del activo.
- (e) Esta provisión se incluye en otros pasivos, ver Nota 20.

16. Obligaciones con el público

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2018				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	70,930,283	1.12%	12,514,718	0.15%	83,445,001
De ahorro	60,774,416	0.70%	87,298,592	0.21%	148,073,008
A plazo	26,598,532	5.47%	56,755,730	2.61%	83,354,262
Intereses por pagar	71,815		308,904		380,719
	<u>158,375,046</u>	1.69%	<u>156,877,944</u>	1.08%	<u>315,252,990</u>
	2017				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	69,673,423	1.08%	12,501,248	0.15%	82,174,671
De ahorro	56,134,561	0.68%	77,771,248	0.20%	133,905,809
A plazo	22,119,768	5.27%	47,207,485	2.46%	69,327,253
Intereses por pagar	60,692		251,341		312,033
	<u>147,988,444</u>	1.55%	<u>137,731,322</u>	0.97%	<u>285,719,766</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

(b) Por sector

	2018				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	275,738	4.66%	47,954,562	2.19%	48,230,300
Privado no financiero	157,479,493	1.68%	108,305,134	0.59%	265,784,627
Sector no residente	548,000	1.12%	309,344	0.21%	857,344
Intereses por pagar	71,815		308,904		380,719
	<u>158,375,046</u>	1.69%	<u>156,877,944</u>	1.08%	<u>315,252,990</u>

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

(c) Por plazo de vencimiento

	2018				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	132,649,320	0.95%	103,561,198	0.28%	236,210,518
De 16 a 30 días	658,505	3.99%	5,073,634	2.13%	5,732,139
De 31 a 60 días	1,587,761	4.36%	7,884,366	2.46%	9,472,127
De 61 a 90 días	1,933,262	5.00%	5,556,388	2.62%	7,489,650
De 91 a 180 días	6,001,092	5.37%	16,877,423	2.76%	22,878,515
De 181 a 360 días	12,483,448	5.83%	16,100,772	2.74%	28,584,220
A más de 1 año	2,989,843	5.74%	1,515,259	2.65%	4,505,102
Intereses por pagar	71,815		308,904		380,719
	<u>158,375,046</u>	1.69%	<u>156,877,944</u>	1.08%	<u>315,252,990</u>

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Las obligaciones con el público incluyen los siguientes montos restringidos:

	2018				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	436,785	1,575,910	-	63,133	2,075,828
De ahorro	941,951	583,491	823,216	354,419	2,703,077
A plazo	-	262,345	2,912,044	46,233	3,220,622
	<u>1,378,736</u>	<u>2,421,746</u>	<u>3,735,260</u>	<u>463,785</u>	<u>7,999,527</u>
	2017				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	342,855	1,425,194	-	45,493	1,813,542
De ahorro	1,231,111	470,256	604,546	269,074	2,574,987
A plazo	-	246,988	2,303,245	62,116	2,612,349
	<u>1,573,966</u>	<u>2,142,438</u>	<u>2,907,791</u>	<u>376,683</u>	<u>7,000,878</u>

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

	2018			2017		
	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	436,336	449	436,785	341,926	929	342,855
De ahorro	936,762	5,189	941,951	1,220,739	10,372	1,231,111
	<u>1,373,098</u>	<u>5,638</u>	<u>1,378,736</u>	<u>1,562,665</u>	<u>11,301</u>	<u>1,573,966</u>

17. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2018 RD\$	2017 RD\$
A la vista	3,927,403	2,522,462
De ahorro	891,293	1,127,695
A plazo	3,233,202	1,986,628
Intereses por pagar	3,210	1,771
	<u>8,055,108</u>	<u>5,638,556</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

(b) Por plazo de vencimiento

	2018 RD\$	2017 RD\$
De 0 a 15 días	5,080,042	4,177,638
De 16 a 30 días	375,221	678,649
De 31 a 60 días	1,600,975	266,594
De 61 a 90 días	126,902	119,254
De 91 a 180 días	310,266	58,834
De 181 a 360 días	540,578	328,282
A más de 1 año	17,914	7,534
Intereses por pagar	3,210	1,771
	<u>8,055,108</u>	<u>5,638,556</u>

(c) Por tipo de moneda

	2018				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	3,927,403	1.12%	-		3,927,403
De ahorro	41,834	0.70%	849,459	0.21%	891,293
A plazo	818,929	7.05%	2,414,273	2.60%	3,233,202
Intereses por pagar	1,753		1,457		3,210
	<u>4,789,919</u>	2.12%	<u>3,265,189</u>	2.32%	<u>8,055,108</u>
	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
	<u>3,050,560</u>	1.69%	<u>2,587,996</u>	1.39%	<u>5,638,556</u>

Los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$172,088 (2017: RD\$162,641) correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

18. Fondos tomados a préstamo

Un resumen se presenta a continuación:

Acreedores	Modalidad	2018			Saldo RD\$
		Garantía	Tasa	Plazo	
a) Instituciones financieras del país					
Banco de Reservas de la República Dominicana,					
Banco de Servicios		Sin garantía	10.00%	2019	<u>400,000</u>
Múltiples	Línea de crédito				

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

						2018
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo	RD\$
b) Instituciones financieras del exterior						
Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperation Economique, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$21,818	Sin garantía	5.05%	2022		1,095,334
BAC Florida Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$11,800	Sin garantía	4.43%	2019		592,393
US Century Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$4,000	Sin garantía	3.77%	2019		200,811
The Bank of New York Mellon	Línea de crédito, corresponde a US\$5,500	Sin garantía	4.09%	2019		276,115
Banco Centroamericano de Integración Económica	Línea de crédito, corresponde a US\$100,000	Sin garantía	5.08%	2021 - 2022		5,020,280
Wells Fargo Bank	Línea de crédito, corresponde a US\$15,000	Sin garantía	4.66%	2019		753,042
Bank of America	Línea de crédito, corresponde a US\$10,000	Sin garantía	4.80%	2019		502,028
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	Línea de crédito, corresponde a US\$120,000	Sin garantía	5.18%	2019 - 2020		6,024,336
Citibank, NA	Línea de crédito, corresponde a US\$60,000	Sin garantía	4.65%	2019		3,012,168
Commerzbank, AG	Línea de crédito, corresponde a US\$10,000	Sin garantía	4.42%	2019		502,028
						17,978,535
c) Intereses por pagar, incluye US\$2,280						115,219
						18,493,754

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

		2017				Saldo
Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	RD\$	
Commerzbank, AG	Línea de crédito, corresponde a US\$16,000	Sin garantía	3.32%	2018	771,087	
Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito, corresponde a US\$2,647	Sin garantía	5.13%	2018	127,570	
					11,320,343	
b) Intereses por pagar, incluye US\$1,148					55,330	
					<u>11,375,673</u>	

19. Valores en circulación

Un resumen de los valores se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2018		2017	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
Bonos	175	5.33%	2,088	10.02%
Cédulas hipotecarias	739	5.00%	25,304	9.46%
Certificados financieros	56,535,428	8.38%	57,696,918	5.64%
Intereses por pagar	209,598		147,648	
	<u>56,745,940</u>	8.38%	<u>57,871,958</u>	5.64%

(b) Por sector

	2018		2017	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
Público financiero	30,000	10.10%	-	-
Público no financiero	1,934,645	9.38%	905,307	7.95%
Privado no financiero	30,629,323	6.97%	31,299,966	5.39%
Financiero	23,931,594	10.08%	25,508,626	5.85%
No residente	10,780	4.30%	10,411	3.55%
Intereses por pagar	209,598		147,648	
	<u>56,745,940</u>	8.38%	<u>57,871,958</u>	5.64%

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

(c) Por plazo de vencimiento

	2018		2017	
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
De 0 a 15 días	11,491,444	8.62%	12,433,059	5.85%
De 16 a 30 días	11,003,705	8.48%	9,542,137	5.17%
De 31 a 60 días	14,097,166	8.56%	15,084,939	5.88%
De 61 a 90 días	11,806,919	8.35%	13,568,114	5.96%
De 91 a 180 días	7,929,755	7.71%	6,604,623	4.73%
De 181 a 360 días	206,222	5.03%	491,228	4.92%
A más de un año	1,131	5.90%	210	4.20%
Intereses por pagar	209,598		147,648	
	<u>56,745,940</u>	8.38%	<u>57,871,958</u>	5.64%

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

	2018			
	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	2	-	155	157
Cédulas hipotecarias	207	-	458	665
Certificados financieros	38,684	1,464,693	325,015	1,828,392
	<u>38,893</u>	<u>1,464,693</u>	<u>325,628</u>	<u>1,829,214</u>
	2017			
	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	44	11	-	55
Cédulas hipotecarias	747	-	-	747
Certificados financieros	32,288	2,640,618	213,623	2,886,529
	<u>33,079</u>	<u>2,640,629</u>	<u>213,623</u>	<u>2,887,331</u>

20. Otros pasivos

Un resumen se presenta a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$3,175 (2017: US\$5,055) (a)	3,584,666	4,212,022
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$398 (2017: US\$324)	26,041	25,124
Obligaciones por financiamientos, incluye US\$20,505 (2017: US\$11,105) (b)	3,488,764	6,539,769
Partidas no reclamadas por terceros, incluye US\$280 (2017: US\$238)	256,116	220,643
Acreedores diversos, incluye US\$7,129 (2017: US\$4,691)	2,377,689	2,506,482

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Provisión para impuesto sobre la renta	983,023	464,557
Provisión programa de lealtad	572,490	528,717
Provisiones para contingencias, incluye US\$2,120 (2017: US\$1,467) (b) (Nota 15)	373,629	311,090
Otras provisiones, incluye US\$9,616 (2017: US\$4,065) (c)	2,150,942	1,767,968
Partidas por imputar, incluye US\$272 (2017: US\$269)	29,204	37,692
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 23)	38	6
Otros créditos diferidos, incluye US\$1,139 (2017: US\$899)	101,157	78,576
	<u>13,943,759</u>	<u>16,692,646</u>

- (a) Corresponde a obligaciones financieras contraídas por el Grupo y que son exigibles a la vista, tales como: cheques certificados, cheques de administración, entre otras.
- (b) Corresponde a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados. El plazo de duración de estas operaciones oscila entre 14 y 365 días, las mismas fueron pactadas bajo tasa de interés que fluctúa entre 1.80% y 10%.
- (c) Corresponde a provisiones para operaciones contingentes realizadas por la subsidiaria bancaria local según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- (d) Este renglón incluye las provisiones por bonificaciones, contingencias legales (Nota 24 (h)), entre otras.

21. Obligaciones subordinadas

Un resumen se presenta a continuación:

2018					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Varias(a)	Octubre 2022 – Febrero 2027	15,000,000
Costo de emisión de deuda (b)					<u>(13,146)</u>
Intereses por pagar					14,986,854 <u>28,565</u>
					<u>15,015,419</u>
2017					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Octubre 2022 – Febrero 2027	15,000,000
Costo de emisión de deuda (b)					<u>(15,634)</u>
Intereses por pagar					14,984,366 <u>28,083</u>
					<u>15,012,449</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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

- La primera emisión realizada 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 pasivo 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 2018 era 9.7570 (2017:8.60%).
- La segunda 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 entre febrero y marzo de 2017. El valor nominal de estos bonos es RD\$1^(a) cada uno y devengan intereses a una tasa de 10.50% anual.

^(a)Estos valores no están en miles.

En adición, estos bonos tienen las siguientes características:

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

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

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

22. Patrimonio neto

22.1 Capital social pagado

El capital social consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad ^(a)	RD\$	Cantidad ^(a)	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>240,481,189</u>	<u>14,428,871</u>
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>226,858,210</u>	<u>13,611,493</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

La estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionistas	2018			2017		
	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación %	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación %
Personas jurídicas						
Ente relacionado	85,646,907	5,138,814	35.61	82,918,953	4,975,137	36.55
Terceros	<u>22,672,388</u>	<u>1,360,343</u>	<u>9.43</u>	<u>18,890,966</u>	<u>1,133,458</u>	<u>8.33</u>
	108,319,295	6,499,157	45.04	101,809,919	6,108,595	44.88
Personas físicas	<u>132,161,894</u>	<u>7,929,714</u>	<u>54.96</u>	<u>125,048,291</u>	<u>7,502,898</u>	<u>55.12</u>
	<u>240,481,189</u>	<u>14,428,871</u>	<u>100.00</u>	<u>226,858,210</u>	<u>13,611,493</u>	<u>100.00</u>

El Consejo de Administración en su sesión ordinaria de fecha 26 de abril de 2018 aprobó incrementar el precio de las acciones de RD\$300^(a) a RD\$320^(a) para la emisión, reinversión y recompras por cancelaciones a partir del 30 de abril de 2018.

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

Las acciones comunes son emitidas a un valor de RD\$260^(a) por encima de su valor nominal. La prima total recibida por estas acciones asciende a RD\$33,753,179 (2017: RD\$30,206,934) y se presenta como capital adicional pagado en el renglón de patrimonio en el balance general consolidado. Las ganancias por acción ascienden a RD\$41.88^(a) (2017: RD\$41.31^(a)).

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 28 de abril de 2018 y 29 de abril de 2017, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$40.00^(a) y RD\$35.00^(a) para los períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

^(a) Estos valores no están en miles

	2018 RD\$	2017 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	4,588,725	1,020,235
Dividendos en acciones	<u>4,194,764</u>	<u>5,733,698</u>
	<u>8,783,489</u>	<u>6,753,933</u>

(*) El Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$243,402 (2017: RD\$118,286), que se incluyen en la línea de acreedores diversos dentro del rubro de otros pasivos (Nota 20).

Durante el 2018, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$168,859 (2017: RD\$849,370), que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. El Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$131 (2017: RD\$22,029).

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

22.2 Otras reservas patrimoniales

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Reserva legal (a)	1,442,887	1,366,702
Otras reservas (b)	1,143,628	1,143,628
Otros	<u>2,214</u>	<u>2,214</u>
	<u>2,588,729</u>	<u>2,512,544</u>

(a) El Artículo No. 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Este límite ha sido alcanzado por el Grupo desde el 2012. Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo registró reservas de capital proveniente de las ganancias del año. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Grupo.

(b) Reserva relacionada con la restricción de distribución de dividendos que tiene la subsidiaria bancaria en el extranjero producto de los Acuerdos No. 004-2013 y 03-2009 emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establecen el tratamiento contable a seguir cuando existan diferencias entre el cálculo de las reservas regulatorias (provisiones específicas y dinámicas sobre la cartera de préstamos y provisión sobre bienes adjudicados) que resultan de aplicar las normas prudenciales respecto a los cálculos realizados según las NIIF. La restricción que tiene esta subsidiaria por este concepto asciende a RD\$3,001,836 (2017: RD\$1,652,561). Para fines de preparación del estado financiero consolidado, el Grupo, y conforme autorización de sus accionistas, reclasificó en períodos anteriores 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 2018 y 2017, está compuesto de la siguiente manera:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Impuesto corriente	(3,404,632)	(2,757,902)
Impuesto sobre dividendos recibidos en efectivo	(559,142)	(796)
Diferido	(49,639)	162,498
Otros (a)	<u>1,509</u>	<u>24,733</u>
	<u>(4,011,904)</u>	<u>(2,571,467)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

- (a) En 2018 incluye crédito del impuesto sobre la renta por inversión en Ley No. 57-07 sobre Incentivos a las Energías Renovables. En 2017 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 en contra de la Sentencia No.136-2015 dictada por el Tribunal Superior Administrativo a favor de la subsidiaria bancaria local.

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. La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal, la cual establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27%. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos 2018 y 2017 considera esta tasa corporativa, sobre la renta neta imponible.

Impuesto diferido

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

	2018		
	Saldos al inicio RD\$	Efecto del año RD\$	Saldos al Final RD\$
Provisión para inversiones	24,701	-	24,701
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	372,926	(32,091)	340,835
Provisión para operaciones contingentes	83,994	16,886	100,880
Propiedades, muebles y equipos	1,186,073	246,322	1,432,395
Diferencia cambiaria	12	6	18
Pérdidas compensables	48,616	(15,889)	32,727
Inversión neta en arrendamientos financieros	(818,759)	(256,092)	(1,074,851)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	115,464	(26,919)	88,545
Otras provisiones	185,156	18,464	203,620
Otros	342	(294)	48
	<u>1,198,525</u>	<u>(49,607)</u>	<u>1,148,918</u>
Otros	<u>(6)</u>	<u>(32)</u>	<u>(38)</u>
	<u>1,198,519</u>	<u>(49,639)</u>	<u>1,148,880</u>

	2017		
	Saldos al inicio RD\$	Efecto del año RD\$	Saldos al Final RD\$
Provisión para inversiones	24,701	-	24,701
Provisión para 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)

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

	2017		
	Saldos al inicio RD\$	Efecto del año RD\$	Saldos al Final RD\$
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	98,425	17,039	115,464
Otras provisiones	179,525	5,631	185,156
Otros	1,272	(930)	342
	<u>1,036,021</u>	<u>162,504</u>	<u>1,198,525</u>
Otros	-	(6)	(6)
	<u>1,036,021</u>	<u>162,498</u>	<u>1,198,519</u>

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:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	3,085,237	1,366,029
Otros avales financieros	1,667	-
Fianzas	-	296
Otras garantías	1,005,239	498,914
Cartas de crédito confirmadas	111,037	772,727
Cartas de crédito emitidas no negociadas	1,042,968	454,343
Línea de crédito de utilización automática	71,052,974	62,615,309
	<u>76,299,122</u>	<u>65,707,618</u>

El Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$373,629 (2017: RD\$311,090) (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\$661,194 (2017: RD\$567,348), 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\$699,762 (2017: RD\$637,020), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

(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. El gasto por este concepto fueron aproximadamente RD\$311,454 (2017: RD\$265,297), 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 (en lo adelante "FCB") con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El Artículo No. 6 de esta Ley establece, entre otros aspectos, que las entidades financieras aportantes no tendrán que contribuir cuando la suma acumulada de sus aportaciones desde la aprobación de esta ley iguale o supere el 10% de los fondos aportados por el Estado Dominicano al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que pudiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el BCRD determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes acumulados realizados por la subsidiaria bancaria local al FCB ascienden a RD\$4,473,000 (2017: RD\$3,788,906).

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\$683,353 (2017: RD\$474,614).

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

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

Asimismo, la subsidiaria que ofrece los servicios de afiliación en comercios para tarjetas de crédito y débito mantiene acuerdo con las marcas Visa Internacional, Mastercard International y DFS Services LCC, los cuales otorgan el derecho de uso de licencias para la adquisición 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\$1,296,779 (2017: RD\$1,045,947), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

(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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 (Nota 5 (d)).

(h) *Demandas*

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\$14,665 (2017: RD\$18,502). 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\$650,791 (2017: RD\$621,934).

(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. El gasto por este concepto fue aproximadamente RD\$168,000 (2017: RD\$157,000), 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\$48,355 (2017: RD\$44,177), 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\$424,145 (2017: RD\$228,422), 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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\$165,880,089 (2017: RD\$143,617,552). Esa subsidiaria tiene un compromiso de rentabilidad anual mínima garantizada por ley, la que será igual a la rentabilidad promedio ponderada de todos los fondos de pensiones menos dos puntos porcentuales, excluyendo el fondo de reparto y fondo de solidaridad social, según establece el Artículo 103 de la Ley No. 87-01. Si esta rentabilidad quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la subsidiaria tendría un compromiso de pago con los afiliados del fondo. Adicionalmente, el Artículo 102 de la Ley No. 87-01 establece la creación de una reserva de fluctuación de rentabilidad, la cual se formará con los excesos de rentabilidad real de los últimos 12 meses que exceda la rentabilidad real promedio ponderado del sistema menos dos puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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. El patrimonio de los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$4,284,083 (2017: RD\$4,305,574).

(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. El patrimonio de los fideicomisos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$7,410,799 (2017: RD\$7,164,260).

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 se presenta a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Bienes recibidos		
Garantías hipotecarias		
Terrenos	835,350	613,551

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Garantías prendarias		
Acciones	9,300,932	2,336,323
Mobiliario y equipos	10,781,550	2,300,304
Pólizas de seguro	21,006,406	9,630,724
Cuentas de ahorro y depósitos a plazo	1,971,759	984,202
	<u>43,060,647</u>	<u>15,251,553</u>
	<u>43,895,997</u>	<u>15,865,104</u>

26. Ingresos y gastos financieros

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
<i><u>Ingresos financieros</u></i>		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	16,685,020	14,946,061
Por créditos de consumo	12,878,391	11,648,566
Por créditos hipotecarios	4,707,806	4,285,396
	<u>34,271,217</u>	<u>30,880,023</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores para negociar	787,962	542,124
Por inversiones en valores disponibles para la venta	212,103	247,053
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	176,816	1,003
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	4,799,784	4,462,342
	<u>5,976,665</u>	<u>5,252,522</u>
Por ganancias en inversiones		
Por inversiones para negociar	2,418,205	1,683,980
Por inversiones disponibles para la venta	77,446	17,060
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	1,336,984	1,344,810
	<u>3,832,635</u>	<u>3,045,850</u>
	<u>44,080,517</u>	<u>39,178,395</u>
<i><u>Gastos financieros</u></i>		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,994,553)	(3,525,407)
Por valores en poder del público	(3,510,749)	(3,580,760)
Por obligaciones subordinadas	(1,495,025)	(1,897,202)
	<u>(9,000,327)</u>	<u>(9,003,369)</u>
Por pérdida en inversiones		
Por inversiones para negociar	(2,428,023)	(1,284,336)
Disponibles para la venta	(26,621)	(10,056)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	(378,347)	(331,330)
	<u>(2,832,991)</u>	<u>(1,625,722)</u>
Por financiamientos obtenidos	(852,544)	(528,021)
	<u>(12,685,862)</u>	<u>(11,157,112)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

27. Otros ingresos (gastos) operacionales

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
<i><u>Otros ingresos operacionales</u></i>		
Comisiones por tarjetas de crédito	4,958,590	4,523,863
Comisiones por servicios		
Por giros y transferencias	659,809	565,633
Por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	95,781	107,360
Por cobranzas	7,984	5,716
Por cartas de crédito	24,845	18,838
Por garantías otorgadas	69,026	56,488
Por sobregiros y fondos en tránsito	879,162	809,354
Por operaciones bursátiles	38,715	144,032
Por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	1,003,258	862,203
Por cargos de servicios de cuentas	1,282,080	1,205,461
Por solicitud de chequeras	126,366	106,072
Administrativas y complementarias	1,638,790	2,511,630
Por afiliación e intercambio	925,008	732,643
Por avance de capital	430,915	279,147
Otras comisiones cobradas	2,435,877	1,947,539
	<u>9,617,616</u>	<u>9,352,116</u>
Comisiones por cambio		
Ganancias por cambio de divisas al contado	1,409,941	1,264,712
Ganancias por posición por contratos a futuro con divisas	287,334	225,992
	<u>1,697,275</u>	<u>1,490,704</u>
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	95,652	65,994
Por cuentas a recibir	379	542
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	43	462
Devolución de primas	231,056	209,830
Otros ingresos operacionales diversos	324,665	271,575
	<u>651,795</u>	<u>548,403</u>
	<u>16,925,276</u>	<u>15,915,086</u>
<i><u>Otros gastos operacionales</u></i>		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(137,592)	(122,368)
Por servicios bursátiles	(25,450)	(38,115)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(347,065)	(288,507)
Por tarjetas de crédito	(1,683,350)	(1,413,965)
Por servicios inmobiliarios	(125,656)	(110,124)
A procesadores de pagos electrónicos	(29,754)	(21,453)
Por otros servicios	(146,280)	(86,541)
	<u>(2,495,147)</u>	<u>(2,081,073)</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	(38,311)	(10,387)
Otros gastos operativos diversos	(372,901)	(365,151)
	<u>(411,212)</u>	<u>(375,538)</u>
	<u>(2,906,359)</u>	<u>(2,456,611)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

28. Remuneraciones y beneficios sociales

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	10,367,190	9,632,391
Seguros sociales	603,439	555,633
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 35)	286,227	268,601
Otros gastos de personal (a)	2,693,953	2,683,860
	<u>13,950,809</u>	<u>13,140,485</u>

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

De este importe RD\$3,193,288 (2017: RD\$3,261,280) 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 8,648 (2017: 8,504) empleados.

29. Gastos operativos – otros gastos

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Promoción y publicidad	901,510	940,491
Mantenimientos y reparaciones	892,615	806,417
Programa de lealtad	840,498	745,003
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 24 (d) y (e))	994,807	739,911
Arrendamiento de locales y equipos	800,009	692,133
Otros impuestos	610,300	592,733
Aportes a las Superintendencias (Nota 24 (c))	700,512	637,696
Comunicaciones	467,886	430,903
Agua, basura y energía eléctrica	318,062	301,758
Seguros	207,276	203,689
Papelería, útiles y otros materiales	212,496	192,247
Gastos legales	210,311	176,553
Consulta de banco de datos	81,148	99,919
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	433,581	339,968
Servicio de call center	37,152	72,287
Pasajes y fletes	45,804	36,158
Procesamiento de datos tarjetas de créditos	208,497	162,305
Otros gastos generales y administrativos	754,071	722,931
	<u>8,716,535</u>	<u>7,893,102</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

30. Otros ingresos (gastos)

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

	2018	2017
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	788,818	749,574
Disminución de provisiones por activos riesgosos (Nota 15)	180,000	-
Ingresos por inversiones no financieras	45,785	20,953
Ganancia por venta de propiedades, muebles y equipos (a)	54,314	342,177
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	52,352	24,302
Ganancia por venta de inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	735	-
Ingresos por arrendamiento de bienes	368,957	350,430
Ingresos por recuperación de gastos	948,650	777,298
Otros ingresos (b)	<u>550,266</u>	<u>384,376</u>
	<u>2,989,877</u>	<u>2,649,110</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(278,037)	(211,851)
Pérdida por venta de propiedades, muebles y equipos	(6,254)	(491)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(297,302)	(28,594)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(172,237)	(158,453)
Donaciones	(246,393)	(220,210)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(296,059)	(217,245)
Otros gastos (b)	<u>(115,570)</u>	<u>(86,779)</u>
	<u>(1,411,852)</u>	<u>(923,623)</u>

(a) 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.

(b) Los otros ingresos incluyen: RD\$89,974 (2017: RD\$114,263) de sobrante de operaciones y los otros gastos incluyen RD\$89,970 (2017: RD\$88,974) 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:

	2018		2017	
	En Moneda nacional RD\$	En Moneda extranjera RD\$	En Moneda nacional RD\$	En Moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	236,725,654	105,406,938	223,344,170	81,965,320
Pasivos sensibles a tasas	<u>(233,207,626)</u>	<u>(132,883,056)</u>	<u>(222,415,514)</u>	<u>(106,214,362)</u>
Posición neta	<u>3,518,028</u>	<u>(27,476,118)</u>	<u>928,656</u>	<u>(24,249,042)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>3,225,395</u>	<u>33,022</u>	<u>846,147</u>	<u>119,052</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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 2018 y 2017 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

Vencimiento	2018					
	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\$
<u>Activos</u>						
Fondos disponibles	84,534,331	-	-	-	-	84,534,331
Inversiones en valores	4,289,668	509,270	1,476,894	21,843,204	31,759,423	59,878,459
Cartera de créditos	23,703,849	14,044,432	77,980,259	110,905,421	98,619,930	325,253,891
Deudores por aceptaciones	3,126	6,015	7,476	21,384	-	38,001
Cuentas por cobrar (a)	1,268,535	1,197,802	173,509	5,508	80,884	2,726,238
Inversiones en acciones	-	-	-	-	331,975	331,975
Rendimientos por cobrar	3,381,873	70,589	172,163	180,276	-	3,804,901
Activos diversos (a)	31,009	-	-	-	-	31,009
Total activos	117,212,391	15,828,108	79,810,301	132,955,793	130,792,212	476,598,805
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	(242,323,376)	(16,961,778)	(51,462,734)	(4,505,102)	-	(315,252,990)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(5,458,474)	(1,727,876)	(850,844)	(17,914)	-	(8,055,108)
Fondos tomados a préstamo	(115,219)	(4,340,919)	(4,156,792)	(9,880,824)	-	(18,493,754)
Aceptaciones en circulación	(3,126)	(6,015)	(7,476)	(21,384)	-	(38,001)
Valores en circulación	(22,704,746)	(25,904,085)	(8,135,978)	(1,131)	-	(56,745,940)
Otros pasivos (b)	(7,989,266)	(2,712,425)	(2,725,606)	(577)	(141,435)	(13,569,309)
Obligaciones subordinadas	(28,565)	-	-	(5,000,000)	(10,000,000)	(15,028,565)
Total pasivos	(278,622,772)	(51,653,098)	(67,339,430)	(19,426,932)	(10,141,435)	(427,183,667)
Posición neta	(161,410,381)	(35,824,990)	12,470,871	113,528,861	120,650,777	49,415,138
2017						
Vencimiento	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<u>Activos</u>						
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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

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\$	
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	<u>(239,183,325)</u>	<u>(74,940,639)</u>	<u>(57,461,965)</u>	<u>(10,518,136)</u>	<u>(10,142,705)</u>	<u>(392,246,770)</u>
Posición neta	<u>(124,678,304)</u>	<u>(56,736,200)</u>	<u>11,445,712</u>	<u>87,482,899</u>	<u>125,917,832</u>	<u>43,431,939</u>

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

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

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

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

	2018		2017	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda Nacional	En moneda extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	231%	445%	319%	393%
A 30 días ajustada	211%	404%	255%	361%
A 60 días ajustada	212%	332%	264%	258%
A 90 días ajustada	244%	325%	268%	236%
Posición				
A 15 días ajustada	9,010,580	16,668,068	18,257,220	10,495,783
A 30 días ajustada	15,576,473	19,040,955	24,124,363	12,223,989
A 60 días ajustada	19,140,197	19,605,337	29,005,881	11,230,618
A 90 días ajustada	25,265,486	21,143,615	34,214,287	11,970,208
Global (meses)	(25.42)	(235.34)	(39.23)	(229.52)

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 2018 la subsidiaria bancaria local cerró con una cobertura de 211% (2017: 255%) en moneda nacional y 404% (2017: 361%) en moneda extranjera. Para el plazo de 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2018 esta razón es de 244% (2017: 268%) en moneda nacional y 325% (2017: 236%) en moneda extranjera.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

32. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	84,534,331	84,534,331	77,139,016	77,139,016
Inversiones				
Negociables	5,085,765	(a)	8,963,363	(a)
Disponibles para la venta	3,217,547	3,217,547	2,744,406	2,744,406
Mantenidas hasta el vencimiento	1,224,076	(a)	115,453	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deudas	50,270,258	(a)	52,866,121	(a)
Cartera de créditos	319,152,343	(a)	281,963,351	(a)
Rendimientos por cobrar	3,804,801	3,804,801	3,194,086	3,194,086
Deudores por aceptaciones	38,001	38,001	231,178	231,178
Inversiones en acciones	326,262	(a)	133,404	(a)
	<u>467,653,384</u>		<u>427,350,378</u>	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público				
A la vista	83,445,001	83,445,001	82,174,671	82,174,671
De ahorro	148,073,008	148,073,008	133,905,809	133,905,809
A plazo	83,354,262	(a)	69,327,253	(a)
Intereses por pagar	380,719	380,719	312,033	312,033
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior				
A la vista	3,927,403	3,927,403	2,522,462	2,522,462
De ahorro	891,293	891,293	1,127,695	1,127,695
A plazo	3,233,202	(a)	1,986,628	(a)
Intereses por pagar	3,210	3,210	1,771	1,771
Fondos tomados a préstamo	18,493,754	(a)	11,375,673	(a)
Aceptaciones en circulación	38,001	38,001	231,178	231,178
Valores en circulación	56,745,940	(a)	57,871,958	(a)
Obligaciones subordinadas	15,015,419	(a)	15,012,449	(a)
	<u>413,601,212</u>		<u>375,849,580</u>	

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

33. Información financiera por segmentos

Los negocios del Grupo se organizan en los siguientes segmentos:

						31 de diciembre de 2018					
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	2,128,599	100.00%						
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%						
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	547,500	100.00%						
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%						
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%						
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%						
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	300,000	100.00%						
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	360,000	100.00%						
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	República de Panamá	Pesos Dominicanos	1,166,649	100.00%						
						31 de diciembre de 2017					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de voto						
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	24,261,607	98.72%						
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	2,043,383	100.00%						
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%						
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	547,500	100.00%						
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%						
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%						

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	31 de diciembre de 2017	
				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	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. y subsidiaria	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:

Sociedad	31 de diciembre de 2018				
	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	66,778,548	1,178,748	11,132,561	(1,248,754)	9,883,807
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	423,807,615	378,957,993	52,675,727	(44,112,342)	8,563,385
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	61,897,589	48,738,235	4,058,584	(2,840,089)	1,218,495
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	5,488,453	322,930	2,293,328	(1,269,896)	1,023,432
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	6,471,122	4,971,183	3,289,848	(3,083,596)	206,252
Asetesa, S. R. L.	68,568	970	15,425	(6,356)	9,069
Infocentro Popular, S. A.	278,602	14,212	251,333	(238,444)	12,889
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	129,241	11,748	376,743	(357,406)	19,337
Fiduciaria Popular, S. A.	180,506	17,060	63,217	(91,798)	(28,581)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	228,981	9,756	131,218	(124,949)	6,269
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	2,196,856	1,290,390	1,925,925	(1,747,725)	178,200
Total combinado	567,526,081	435,513,225	76,213,909	(55,121,355)	21,092,554
Eliminaciones	(73,807,844)	(7,968,254)	(12,218,239)	1,119,103	(11,099,136)
Total consolidado	<u>493,718,237</u>	<u>427,544,971</u>	<u>63,995,670</u>	<u>(54,002,252)</u>	<u>9,993,418</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Sociedad	31 de diciembre de 2017				
	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	<u>453,156,575</u>	<u>392,542,226</u>	<u>57,742,591</u>	<u>(48,590,569)</u>	<u>9,152,022</u>

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 2018 y 2017, son las siguientes:

	2018			
	Créditos vigentes RD\$	Créditos vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías reales RD\$
Vinculados a la propiedad	3,831,807	18	3,831,825	2,085,187
Vinculados a la persona	13,512,764	27,385	13,540,149	1,541,603
	<u>17,344,571</u>	<u>27,403</u>	<u>17,371,974</u>	<u>3,626,790</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

	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
	<u>15,093,305</u>	<u>47,817</u>	<u>15,141,122</u>	<u>3,318,559</u>

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

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen:

Tipo de transacción	Monto RD\$	2018	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	8,783,489	-	-
Acciones readquiridas	178,933	-	-
Ventas de acciones readquiridas	281,244	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	66,548	-	-
Compra de inversiones	5,054,420	-	-
Intereses y comisiones por crédito	1,071,374	1,071,374	-
Comisiones por servicios	31,285	31,285	-
Comisiones por cambio	9,584	9,584	-
Otros ingresos	13,954	13,954	-
Venta de inversiones	7,540,073	141,886	-
Intereses por captaciones	268,702	-	268,702
Comisiones por servicios	31,220	-	31,220
Sueldos y compensaciones al personal	13,950,809	-	13,950,809
Otros gastos	772,437	-	772,437
		<u>1,268,083</u>	<u>15,023,168</u>

Tipo de transacción	Monto RD\$	2017	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	6,753,933	-	-
Acciones readquiridas	244,162	-	-
Ventas de acciones readquiridas	181,526	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	912,004	-	-
Compra de inversiones	929,913	-	-
Intereses y comisiones por crédito	1,086,123	1,086,123	-
Comisiones por servicios	61,837	61,837	-
Comisiones por cambio	7,672	7,672	-
Otros ingresos	24,811	24,811	-
Venta de inversiones	7,965,493	144,197	-

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

Tipo de transacción	Monto RD\$	2017	
		Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
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>

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otros saldos con vinculados		
Deudores por aceptaciones	-	133,121
Obligaciones con el público	8,326,447	7,227,666
Valores en circulación	2,505,016	1,935,295
Otros pasivos	619,857	335,792

35. Fondos de pensiones y jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, 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 AFP relacionada.

El Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$286,227 (2017: RD\$268,601), los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

36. Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Castigos de cartera de créditos	2,779,890	3,256,678
Castigos de rendimientos por cobrar	278,653	291,868
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	146,704	125,906
Bienes recibidos en recuperación de créditos y como dación de pagos	832,657	672,001
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	130,153	151,980

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en miles)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Transferencia de provisión para créditos a provisión de rendimientos por cobrar	84,513	1,681
Transferencia de provisión para créditos a provisión de inversiones	24,704	8,297
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para créditos	71,921	21,300
Transferencia de provisión para créditos a provisión para operaciones contingentes	55,761	-
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión para créditos	-	41,180
Liberación de provisión para créditos	123,000	-
Liberación de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	57,000	-
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	176,738	186,968
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	138,765	125,335
Dividendos pagados en acciones	4,194,764	5,733,698
Transferencia de activos diversos a propiedades, muebles y equipos	6,708	11,921
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	-	410,803
Transferencia de resultado del ejercicio a resultados acumulados de ejercicios anteriores	9,070,183	7,376,257

37. Hechos posteriores al cierre

Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido

El 14 de febrero de 2019 se emitió la Circular No. 104-19 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 2018 calculada por el BCRD, que resultó en 1.17%.

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 de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros consolidados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.