



**GRUPO POPULAR**<sup>®</sup>

INFORME DE  
GESTIÓN ANUAL

**2011**

Grupo Popular, S. A.



## CONTENIDO

Indicadores financieros 2

Carta del Presidente 4

Informe de Gestión del Consejo de Administración 8

Historias de éxito: nuestros clientes 17

Una filosofía de servicio empresarial 18

Principales actividades de filiales 40

Estados financieros 47

Perfiles de los miembros del Consejo de Administración 136

Comités del Consejo de Administración 140

Principales funcionarios 142

*Aunque somos diferentes,  
todos tenemos algo en común: ...un banco  
con el que siempre podemos contar  
en cada momento de la vida.*



## INDICADORES FINANCIEROS

	2011	2010
<b>Ingresos y Beneficios (i)</b> (En RD\$ Millones)		
Ingresos Totales*	33,437	28,743
Margen Financiero Neto	16,142	13,715
Beneficio Neto	4,426	4,398
* Incluye los ingresos netos por diferencia de cambio		
<b>Dividendos Declarados en el Año</b> (En RD\$ Millones)		
Efectivo	4,034	1,284
Acciones Comunes	962	2,041
Total	4,996	3,325
<b>Indicadores Financieros (i)</b>		
Retorno sobre Activos	1.89%	2.12%
Rentabilidad del Patrimonio	16.74%	18.52%
Patrimonio sobre Activos	10.93%	11.66%
Fondos Disponibles a Depósitos	22.84%	21.58%
<b>Balance al Final del Año</b> (En RD\$ Millones)		
Activos Totales	249,339	219,717
Depósitos Totales	206,145	182,858
Cartera de Créditos Neta	157,056	138,715
Fondos Disponibles	47,080	39,452
Capital Pagado	18,266	16,200
Patrimonio Neto (i)	27,256	25,619
Depósitos a la Vista	48,559	45,368
Depósitos de Ahorro	66,980	59,612
Depósitos a Plazo y Valores en Circulación	90,606	77,878
<b>Acciones en Circulación</b>		
Comunes	109,975,096	99,644,326
<b>Número de Accionistas</b>	9,986	9,711
<b>Número Promedio de Empleados</b>	7,292	6,552

(i) Incluye interés minoritario

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración de esta organización financiera, nos complace entregar a ustedes y al público en general este Informe de Gestión Anual, mediante el cual damos a conocer formalmente los resultados logrados por el Grupo Popular, S. A., y sus filiales nacionales e internacionales, en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2011.

El contenido de esta publicación se ha redactado de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 58 de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

Es grato compartir con ustedes el hecho de que esta entidad financiera experimentó un sano crecimiento en sus principales indicadores y en sus volúmenes de negocios durante el pasado ejercicio social del año 2011, lo que reafirma nuestra fortaleza en diferentes mercados, al tiempo que nos permite continuar contribuyendo con el crecimiento económico y social de nuestro país.

Este Informe de Gestión Anual comprende las principales actividades realizadas por las filiales locales Banco Popular Dominicano, Inversiones Popular, Administradora de Fondos de Pensiones Popular e Infocentro Popular. Además, presenta, entre otros temas de interés para nuestros accionistas, las actividades más importantes llevadas a cabo durante el año 2011 por las filiales internacionales BPD Bank, en Nueva York, y Popular Bank Ltd., en Panamá.

La presente publicación contiene, asimismo, el reporte completo de los Estados Financieros Consolidados, de cuya veracidad en las cifras dan fe la certificación otorgada por nuestra firma de Auditores Independientes PricewaterhouseCoopers, como también de nuestros auditores internos.



Alejandro E. Grullón E. PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
Manuel A. Grullón PRESIDENTE EJECUTIVO

Llegue nuestro reconocimiento, en nombre propio y de nuestro Consejo de Administración, a los empleados y ejecutivos de nuestras empresas filiales nacionales e internacionales, por las ejecutorias para alcanzar las metas financieras y objetivos de negocios del conjunto de empresas en sus respectivos renglones y mercados financieros, así como por su lealtad a la mística de servicios de la marca Popular.

Nuestro agradecimiento a los clientes y accionistas, como también al público en general, por la preferencia de nuestros servicios financieros, en un mercado cada día más competitivo, y por la confianza y el apoyo brindados a nuestra organización y a su Consejo de Administración.

Atentamente,



Alejandro E. Grullón E.  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

*Grupo Popular experimentó un sano crecimiento en sus principales indicadores y en sus volúmenes de negocios durante el año 2011, lo que reafirma nuestra fortaleza en diferentes mercados, al tiempo que nos permite continuar contribuyendo con el crecimiento económico y social de nuestro país.*



Marino D. Espinal VICEPRESIDENTE  
Práxedes Castillo P. SECRETARIO  
Osián T. Abreu MIEMBRO

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A., nos complace someter a la consideración de esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas el Informe de Gestión Anual del Consejo de Administración de esta casa matriz, correspondiente al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2011, conforme lo establece el acápite a), del artículo 24 de los Estatutos Sociales de esta organización financiera.

Es importante destacar, que el contenido de este informe se ciñe a lo dispuesto por el artículo 39 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, número 479-08, modificada por la Ley número 31-11.

Nos es grato informarles que al cierre del año 2011 el Grupo Popular, S. A., y sus empresas filiales, tanto nacionales como internacionales, lograron un sano crecimiento en sus principales indicadores financieros, aumentando sus activos productivos y patrimonio, así como mejorando sus indicadores de calidad, con adecuados niveles de eficiencia, solvencia y liquidez.

### Entorno económico

Como es de conocimiento general, los mercados internacionales se mantuvieron inestables durante el año 2011, lo que afectó las economías de distintas naciones europeas, mientras que la de Estados Unidos daba señales de recuperación. En ese contexto, sin embargo, nuestras filiales internacionales tuvieron un buen desempeño, lo cual se reflejó en los resultados favorables del Grupo Popular. En la economía local, cabe resaltar el hecho de que logramos crecer, a pesar de que al sector bancario se le aplicaron nuevas cargas impositivas que impactaron el ritmo de los negocios y afectaron la competitividad del sector. En nuestro caso, esa nueva carga impositiva significó el pago de RD\$800 millones, que impactaron sobre las utilidades presupuestadas para el ejercicio social. Por su parte, el incremento de los precios internacionales del petróleo produjo presiones inflacionarias en la economía nacional, lo que indujo al Banco Central de la República Dominicana a aplicar una política monetaria restrictiva, que se tradujo en un relativo incremento en las tasas de interés y, consecuentemente, en una disminución en la deman-



da de créditos en el mercado. A pesar de ese entorno económico, el Grupo Popular desarrolló innovadoras iniciativas sustentadas en su Plan Estratégico 2011-2014, lo cual ayudó a dinamizar nuevos renglones de negocios, además de optimizar la gestión de riesgo y la eficiencia operacional.

### Sobre las filiales

El Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple, cerró el ejercicio social del año 2011 con Activos Totales por un monto ascendente a RD\$205,574 millones, experimentando un aumento de RD\$27,051 millones, equivalentes a un crecimiento de 15% con relación al

cierre de 2010. La Cartera de Préstamos neta se elevó a RD\$126,538 millones, con un crecimiento porcentual de alrededor del 16%, superando así en RD\$17,321 millones el valor alcanzado en igual período de 2010. Los Depósitos Totales se elevaron a la suma de RD\$174,760 millones, superando en RD\$21,389 millones el valor alcanzado al finalizar el año 2010, equivalente a un crecimiento relativo de 14%. Asimismo, el Patrimonio Técnico que respalda las operaciones del Popular cerró con un saldo de RD\$18,375 millones, lo que arroja un crecimiento de RD\$1,584 millones. Este aumento permitió al banco alcanzar un índice de solvencia de 12.53%.

La Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A., mantuvo su liderazgo en el mercado durante el año 2011, con 36% en participación de mercado de los Fondos de Capitalización Individual administrados por el sistema. Este hecho se reflejó mediante el aumento del Fondo de Pensiones administrado en RD\$10,010 millones, equivalente al 31%, habiendo terminado el año en RD\$42,422 millones. Los fondos administrados obtuvieron una rentabilidad nominal de 12.34%, mayor al año anterior en 1.62%.

Por su parte, nuestra filial en Nueva York, BPD Bank, que opera allí bajo el marco de la legislación norteamericana, logró, una vez más, cumplir con los objetivos presupuestales y de negocios, habiendo reportado Activos por valor de US\$384 millones. Los indicadores de calidad de Activos de esta filial superaron los reportados por bancos similares en el mercado norteamericano, reafirmando en la posición de una de las principales entidades financieras, en términos de índice de solvencia, con 28.20% y US\$67 millones de capital.



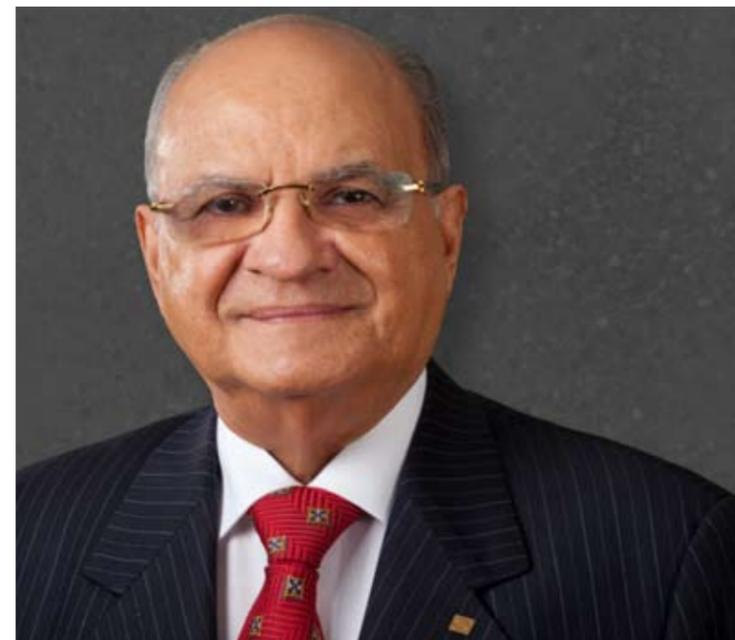
ARRIBA  
Pedro A. Rodríguez MIEMBRO  
Manuel E. Tavares S. MIEMBRO  
ABAJO  
J. Armando Bermúdez MIEMBRO  
José A. Brache MIEMBRO

En igual tenor, el Popular Bank Ltd., filial de licencia internacional domiciliada en Panamá, cerró el pasado ejercicio social destacándose un crecimiento de 11% en Activos Totales, para un valor absoluto de US\$694 millones. La Cartera de Crédito Neta alcanzó un crecimiento de 5%, situándose en US\$534 millones, con una importante mejoría en los indicadores de calidad de cartera. Además, esta institución bancaria registró un índice de liquidez legal de 44.29%, que supera con holgura el 30% requerido por las regulaciones vigentes; como también, un índice de solvencia de 22.64%, que supera ampliamente el 8% regulatorio.

Asimismo, Inversiones Popular, S. A., Puesto de Bolsa, negoció un volumen de transacciones ascendente a RD\$57,012 millones, tanto en operaciones bursátiles, como a través del mercado extrabursátil de la República Dominicana. En lo que se refiere a cantidad de transacciones, Inversiones Popular alcanzó un crecimiento de un 500% versus el año anterior, realizando 1,613 transacciones durante 2011 contra 324 en 2010. De igual forma, cabe destacar el importante aumento de las aperturas de cuentas de corretaje, que cerró el año con un total de 1,590 cuentas.

### Resultados financieros

Señoras y señores accionistas, es grato para nosotros informarles que, al finalizar el año 2011, los Activos Totales consolidados del Grupo Popular, S. A., alcanzaron un valor de RD\$249,339 millones, experimentando un crecimiento de 13% con respecto al año 2010. Es



bueno señalar que estos activos estuvieron respaldados por Fondos Patrimoniales Consolidados ascendentes a RD\$27,256 millones, los que a su vez experimentaron un incremento de RD\$1,637 millones al 31 de diciembre último. Además la Cartera de Crédito Neta Consolidada ascendió a RD\$157,056 millones, reflejando un incremento de 13%.

De igual forma, los Depósitos Totales consolidados se elevaron a la suma de RD\$206,145 millones, para un incremento relativo de 13%.

Distinguidos asambleístas, las actividades desarrolladas por nuestras empresas filiales locales e internacionales permitieron al Grupo Popular, S. A., presentar, al 31 de diciembre del

ARRIBA  
Andrés Avelino Abreu MIEMBRO  
Noris Perelló Abreu MIEMBRO  
ABAJO  
Salustiano Acebal MIEMBRO  
Felipe Vicini Lluberes MIEMBRO  
Adriano Bordas MIEMBRO



año 2011, Utilidades Brutas consolidadas por un valor de RD\$6,061 millones, que luego de rebajar el monto del pago del Impuesto sobre la Renta, el cual se cifró en RD\$1,635 millones, resultaron en Utilidades Netas por valor de RD\$4,426 millones.

Antes de concluir el presente Informe de Gestión Anual de este Consejo de Administración, quisiéramos manifestarles nuestro agradecimiento por la lealtad, confianza y respaldo brindados durante el período a que se atiene dicho informe. También, aprovechamos la ocasión para expresar nuestra gratitud a los clientes, por la preferencia de nuestros productos y servicios, así como a los empleados y funcionarios de nuestras filiales nacionales e internacionales, por su identificación con la filosofía de servicio de nuestra organización financiera y por su respaldo a nuestras ejecutorias.

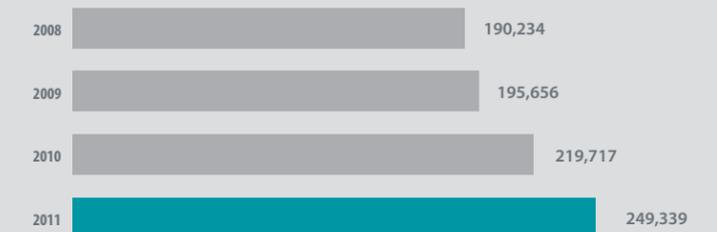
En tal virtud, solicitamos que, de conformidad con la situación que presentan los Estados Financieros Auditados, cortados al 31 de diciembre de 2011, nos otorguen el descargo correspondiente por el desempeño de nuestra gestión.

Muchas gracias.

Alejandro E. Grullón E.  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

#### EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

RD\$ Millones



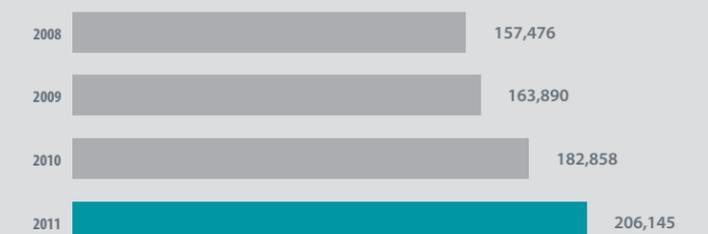
#### EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

RD\$ Millones



#### EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS TOTALES

RD\$ Millones



#### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

RD\$ Millones





*Historias de éxito:  
nuestros clientes*

## ***Una filosofía de servicio empresarial***

*Un grupo empresarial es un conjunto de empresas unidas por una filosofía común, por un criterio común o un servicio en común. Por ello, la calidad del servicio es un compromiso de equipo. Es una gestión que parte desde las raíces mismas de las empresas que componen el Grupo Popular. Es una cultura enfocada en el cliente, que nace y se desarrolla en cada una de las filiales locales e internacionales.*

Este enfoque único del servicio constituye una condición imprescindible para mantener la cohesión, la imagen corporativa que nos ha caracterizado a través de una larga trayectoria de éxitos financieros, y para generar en nuestros clientes y el público la admiración y el respeto que año tras año hemos venido cosechando.

Los clientes corroboran con sus testimonios que la calidad en el servicio es uno de nuestros más importantes intangibles, un valor que nos diferencia del resto y que deja en la mente de los usuarios la impronta de la marca Popular.

*La cultura enfocada en el cliente del Grupo Popular nace y se desarrolla en cada una de las filiales locales e internacionales. Esta mirada única sobre el servicio mantiene la cohesión y la imagen corporativa que nos ha caracterizado a través de una larga trayectoria de éxitos financieros, de la cual dan cuenta los testimonios de nuestros clientes.*



**SEÑOR ÓSCAR BATISTA MARTÍNEZ**  
PROPIETARIO DE LOS RESTAURANTES TÍPICO BONAÓ  
BONAÓ, REPÚBLICA DOMINICANA

*“Mi abuelo me transmitió el amor y la dedicación por el servicio y por la gastronomía. Para mí un servicio de calidad es lo que hace la diferencia. La gente viene acá buscando sentirse servido como en su casa. El público percibe con rapidez las señales que enviamos. Lo importante es enviar las señales correctas. Un personal comprometido lo es todo en una empresa. La gente que trabaja contigo debe ser parte viva de la compañía, sentirla, trabajarla y hasta sufrirla. Sentirse parte de ella, sentirse dueño de un servicio de calidad. Tenemos una filosofía de servicio, de servir a nuestros clientes, que está por encima del afán de hacer negocios. Cuando eres un pequeño empresario, una persona que quiere crecer, emulas lo que han hecho las grandes empresas. Y creo que en el Popular se pueden ver grandes ejemplos para que una empresa pueda tener éxito”.*

*El Grupo Popular y sus empresas se comprometen con sus empleados a través de unos valores compartidos. Se trata de un estilo de liderazgo colaborativo que se practica dentro de las filiales y entre ellas, a través del establecimiento de sinergias.*

### **Aceptamos el reto del servicio porque lo construimos desde dentro**

Como equipo, el Grupo Popular aceptó el reto del servicio hace 38 años, tras sentar los cimientos del actual conjunto de empresas de servicios financieros. Para conseguirlo, las filiales siempre han favorecido un modelo de Gestión Humana enfocado en conseguir el bienestar integral del capital humano, como paso previo para la consecución de un servicio memorable, ese que los clientes pueden recordar como parte de la esencia Popular.

El Grupo Popular y cada una de sus filiales locales e internacionales se comprometen con sus empleados a través de unos valores compartidos, piedra angular sobre la que se apoya cada una de sus actividades. Se trata de un estilo de liderazgo colaborativo que se practica dentro de las filiales y entre ellas, a través del establecimiento de sinergias.

Un entorno laboral de bienestar personal y familiar, con planes diseñados a la medida de los intereses y prioridades de los miembros del Grupo y sus familiares, creado para apoyarles en el ejercicio de sus talentos, crecimiento profesional y despliegue de su pasión por el servicio.

Nuestras empresas celebran y premian la creatividad, la productividad y ofrecen oportunidades de crecimiento profesional para todos.

### **La calidad del servicio está en el desarrollo de nuestros recursos humanos**

El objetivo de los programas de desarrollo integral del empleado es mejorar su empleabilidad y su integración a la cultura Popular, para generar un ambiente de alta identidad y fidelidad; además de un elevado compromiso con la misión de Grupo.

La generación de talento interno es una prioridad. Durante el pasado año más de un millar de empleados fue promocionado a posiciones de mayor alcance, evidenciando de esta manera nuestro compromiso con su bienestar y desarrollo profesional.

La meta diaria del Grupo es ejercitar a su personal en un estilo de servicio basado en nuestra pasión por la calidad, dotándolos de aquellas herramientas que nos permiten mejorar cada uno de los procesos. En este sentido, durante el año 2011, nuestras filiales Banco Popular y AFP Popular implementaron el Programa para Altos Potenciales y el Programa de Gestión de Talentos, respectivamente, que identificaron los mejores perfiles profesionales y futuros líderes de ambas organizaciones. Asimismo, se estableció en estas empresas la Academia de Liderazgo para garantizar la formación de profesionales que reflejen en su quehacer cotidiano la marca Popular. Los asistentes reciben formación en temas como la adecuación organizacional, el modelo ético gerencial, los estilos y competencias de liderazgo o la toma de decisión basada en valores.



**DOCTORA DULCE MUÑOZ DE CEARA**  
AUDIÓLOGA Y FONIATRA  
SANTIAGO DE LOS CABALLEROS, REPÚBLICA DOMINICANA

*“El Popular creyó en mí, en mi deseo de superación. Me ayudaron cuando tenía poco tiempo y mucha urgencia. Y hoy sigue siendo igual que entonces. Me siento una princesa al llegar a sus oficinas. Soy recibida con un nivel de amabilidad y consideración que supera lo esperado. Siempre superan mis expectativas.*

*Definir calidad de servicio al cliente es ir más allá del servicio. En mi mundo, la medicina, la profesionalidad y el respeto por la vida, por las personas, es una condición innegociable. La gente llega a ti enferma, muchas veces buscando a alguien que les escuche, alguien que les inspire confianza y respeto, debido a su situación y su condición de salud.*

*Una empresa también debe tener esa misma cualidad para ser considerada como tal. Ser profesionales, ser respetables y respetuosos”.*

AFP Popular, por ejemplo, ha continuado afianzando sus programas de capacitación del personal, con el objetivo de optimizar el servicio brindado a sus clientes internos y externos. En este orden, se ejecutaron durante 2011 programas de entrenamiento y motivación sobre el Sistema de Pensiones dominicano, con el objetivo de maximizar la productividad y especialización de la fuerza de ventas y de nuestro personal administrativo.

Entre los talleres impartidos en AFP destacan los módulos sobre nuevas tecnologías, los talleres de comunicación como herramienta en los equipos de trabajo, el programa Creando Mentes de Alto Desempeño para fomentar las habilidades cerebrales o el entrenamiento sobre los retos del supervisor para los ejecutivos de Negocios.

Este enfoque de formación continua ha permitido que la empresa haya sido designada por segunda vez como la más admirada por los dominicanos en su género, de acuerdo al estudio elaborado por la revista Mercado. Esto refleja su liderazgo en el mercado de pensiones, la fidelidad de sus clientes y la incidencia que AFP Popular mantiene en distintas esferas de la sociedad.

En otras filiales, como Inversiones Popular, S.A., Puesto de Bolsa, su personal participó durante 2011 en diferentes cursos y diplomados como el Programa de Capacitación de Lavado de Activos, el Diplomado en Finanzas y Mercado de Capitales y el Diplomado de Corredores en el Mercado de Valores, ambos de UNIBE; talleres sobre la Ley de Fideicomiso, entrenamientos en la plataforma de Bloomberg para las operaciones bursátiles o entrenamientos de E-Bonds, entre otros. Esto facilitó que el pasado año la filial pasara de tres corredores autorizados a tener 12 licencias aprobadas por la SIV, lo cual ayuda a obtener mayor eficacia en los procesos.

*La meta diaria del Grupo Popular es ejercitar a su personal en un estilo de servicio basado en nuestra pasión por la calidad, dotándolos de aquellas herramientas que nos permiten mejorar cada uno de los procesos.*



**SEÑOR FRANK RAINIERI**  
PRESIDENTE DEL GRUPO PUNTA CANA  
BÁVARO, REPÚBLICA DOMINICANA

*“En 1969 era un verdadero mito pensar que sería posible desarrollar 48 kilómetros de jungla en la zona este y convertirlo en un paraíso turístico. Era difícil creer en ello y mucho más imaginarlo. Yo tenía sólo 19 años cuando solicité un préstamo para continuar. Con este sueño a cuestas, entendí que no hacía falta más, pero algunos necesitaban algo más que mi visión. En el Popular les bastó con mi persona y mi referencia familiar... Les bastó con la trayectoria de mi familia y confiaron en mí. El éxito no se logra en un día, ni en un momento. Se consigue a través del esfuerzo diario. Se suben y se bajan peldaños en la ruta al éxito, pero hay que tener los ojos bien abiertos y estar atentos al mercado, identificando lo que la gente quiere y lo que tienes y debes ofrecer. Una empresa y sus miembros deben ser parte real de la comunidad donde se desarrollan. Es un reto. Se trata de crecer, pero ser el mismo siempre. Estar en su cotidianidad, vivir, sentir y conocer al pueblo”.*

*Las empresas del Grupo Popular tienen una vocación enmarcada dentro de la Cultura Basada en Valores, una mística organizacional que se concentra en cinco valores o principios fundamentales, a saber: Integridad, Respeto, Innovación, Trabajo en Equipo y Satisfacción del Cliente.*

### **Servicio de calidad, objetivo estratégico grupal**

Nuestra promesa de servicio viene apalancada en el reconocimiento y sostenimiento de nuestras fortalezas internas, y resume los sentimientos que debemos generar en el cliente anticipando soluciones eficientes a sus requerimientos.

Desde su creación en 1974, el Grupo Popular entendió el crecimiento como una finalidad para hacer más eficiente la labor de intermediación financiera, nacional e internacional. La oferta financiera creció y se diversificó, logrando hoy complementar sus servicios y llegando a cumplir su misión de ser "una empresa bien articulada con los principios del bien común...".

Las empresas del Grupo Popular son instrumentos que complementan la labor y los servicios que iniciaron en 1963 con la constitución del Banco Popular. Es una vocación enmarcada dentro de la Cultura Basada en Valores, una mística organizacional que se concentra en cinco valores o principios fundamentales, a saber: Integridad, Respeto, Innovación, Trabajo en Equipo y Satisfacción del Cliente.

Estos principios y valores, que fueron escogidos por los empleados de la organización en las empresas locales y en las ubicadas en Estados Unidos y Panamá, son los que inciden en el modelo de negocios que opera en las filiales, en la toma de decisiones en su vida familiar y laboral, y en la entrega del servicio.

De este modo, el Área de Calidad de Servicio tiene un compromiso con el éxito global de la organización. Promueve una acción integral y transversal dentro de las empresas del Grupo, respaldando las acciones e iniciativas de mejora de todas las filiales para que incorporen el servicio de calidad como objetivo estratégico de sus acciones con clientes, ya sean estos externos o internos.

### **Valorar el servicio**

En nuestro Manual de Calidad de Servicio se establece el rol que debe desempeñar cada uno de los integrantes del Grupo Popular en esta carrera de excelencia y cuál es el compromiso que asume para cumplir los lineamientos de servicio institucionales. En esencia, el Manual presenta nuestras cinco normas del servicio: confiabilidad, eficiencia, compromiso, cortesía y anticipación, las cuales establecen las características que deben cumplir nuestra gente, procesos, productos y servicios.

Además, el Manual de Calidad de Servicio recoge a modo de decálogo las diez reglas de excelencia, que conjugan los valores institucionales, las normas de servicio y la ética profesional.



**SEÑORA ISABEL TAVERAS VARGAS**  
AMA DE CASA Y COLMADERA  
NAVARRETE, PROVINCIA DE SANTIAGO,  
REPÚBLICA DOMINICANA

*“Yo les he enseñado a mis hijos lo importante que es hacerse acompañar de gente que se preocupan por uno, que se preocupan por que uno progrese.*

*Yo he logrado el cariño de la gente en mi barrio porque soy auténtica. No me da vergüenza hablar, reírme e interesarme por todo lo que pasa. Eso hace que la gente se sienta cómoda en mi bodeguita. Eso mismo es lo que pasa con la gente del Popular... son auténticos.*

*¿Qué como yo defino la calidad de servicio? Yo creo que es todo eso que pasa en la empresa desde que llego hasta que me voy. Esta gente me conoce y ha estado en mi casa en momentos importantes para mí, como cuando murió mi esposo. Eso habla de calidad y de servicio”.*

*El Área de Calidad de Servicio tiene un compromiso con el éxito global de la organización. Promueve una acción integral y transversal dentro de las empresas del Grupo, respaldando las iniciativas de mejora de todas las filiales para que incorporen el servicio de calidad como objetivo estratégico de sus acciones.*

**En el tema del servicio, estar atentos es la clave**

Hemos implementado diversos mecanismos y vías de comunicación e interacción con nuestra base de usuarios, haciendo uso de las herramientas tecnológicas disponibles y mediante encuestas periódicas que miden la calidad del servicio ofrecido y nos detallan el nivel de satisfacción obtenido por los clientes.

Por ejemplo, en el caso del Banco Popular, entre estos mecanismos está la dirección electrónica [vozdelcliente@bpd.com.do](mailto:vozdelcliente@bpd.com.do). Al día de hoy se consolida como un canal interactivo, a través del cual registramos, de manera consistente, un número importante de informaciones enviadas por los usuarios, que nos acercan a las realidades de nuestra clientela. En el mismo sentido, en 2011 nació nuestra segunda cuenta en la red social Twitter, pensada como un canal adicional orientado en exclusiva a ofrecer servicio y soporte a los clientes del Banco Popular. La creación de [@Popularatulado](https://twitter.com/Popularatulado) responde a nuestro enfoque permanente por estar cerca del cliente dondequiera que esté.

En la filial de Panamá, Popular Bank, se dictó en octubre de 2011 a todo el personal la capacitación sobre el Modelo de Servicio en el Popular. Asimismo, el Área de Calidad de Servicio y Cultura de Valores del Grupo Popular homologó las prácticas actuales en materia de servicio al cliente, como, por ejemplo, cómo se establecen los *Service Level Agreement* (SLA), *Service Operation Agreement* (SOA) y las encuestas de satisfacción al cliente interno, que se irán desarrollando en el plan de trabajo hasta 2013.

Por otro lado, siguiendo las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, se formalizó el programa Cultura Basada en Valores, a través de documentos que validan el fiel cumplimiento de los valores corporativos del banco. Este programa cuenta actualmente con un delegado, cuyo principal objetivo es promover nuestra cultura organizacional a través de toda la institución, mediante encuentros y dinámicas grupales que permitan vivir esos valores corporativos.

Respecto a los logros de calidad de servicio de BPD Bank, en 2011, el banco fortaleció el personal dedicado a labores de servicio al cliente en la oficina de representación de Santo Domingo, de manera que puedan atender las necesidades de la clientela con mayor agilidad. Este personal también colabora de manera proactiva en informar y asistir a los usuarios en el uso de los servicios de Internet Banking de BPD Bank, a través del cual se pueden realizar transferencias y pagos en tiempo real.

En el caso de Infocentro, el pasado año se llevaron a cabo distintas acciones relacionadas con la calidad en los servicios que presta, que le han permitido cumplir al cien por cien con la gestión de solicitudes y mantener el objetivo del nivel de servicio en 87.86% durante el año pasado, garantizando así la satisfacción de clientes internos y finales.



**SEÑOR JORGE FRANCISCO "TUTO" HERRERA**

PRESIDENTE DE HYLSA S.A,  
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA DE NEUMÁTICOS,  
BATERÍAS Y LUBRICANTES  
SANTO DOMINGO, DISTRITO NACIONAL, REPÚBLICA DOMINICANA

*"Hylsa S.A. tiene casi 30 años ofreciendo servicio a los clientes. Ellos llegan a nosotros buscando resolver un problema de sus vehículos: una goma, una batería, un lubricante; y cuando se van, creo que se llevan algo más: se llevan un amigo, un asesor. La gente que trabaja conmigo conoce su trabajo y le transmite esa confianza al cliente. Para que un negocio tenga tanto éxito hay que invertir en él... hay que invertir en su personal. Tengo una gran lealtad por el Popular, porque siempre han creído en nuestros proyectos, siempre han estado ahí. Para lograr el éxito de un negocio, lo primero es contar con el respaldo de la familia. Y así ha sido en mi caso: yo he contado con el respaldo de mi familia, de mis hijos, Christian y Jovanny, que están conmigo llevando adelante la empresa. El éxito llega con esfuerzo por el trabajo y con integridad".*

## **Socialmente responsables**

La calidad de servicio se refleja también en el servicio que las filiales del Grupo prestan en las comunidades donde están presentes. Por los aportes del Grupo Popular a la educación, la salud, el medioambiente, el desarrollo comunitario y la cultura, la institución es reconocida como una empresa comprometida con el bienestar de la República Dominicana.

En este sentido, en 2011, el Banco Popular Dominicano fue reconocido por Naciones Unidas por sus aportaciones como empresa socialmente responsable, con unos programas de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), que están alineados con los Objetivos del Milenio. La institución bancaria forma parte de la red dominicana del Pacto Global de las Naciones Unidas, integrándose a su comité gestor en 2007.

Por su parte, AFP Popular inició el pasado año su participación en las jornadas de reforestación del Plan Sierra, la iniciativa de sostenibilidad ambiental más importante del país. La actividad ha pasado a formar parte de sus programas de RSE, conjuntamente con los programas de reciclaje y otras iniciativas de la casa matriz Grupo Popular.

En cuanto a Inversiones Popular, en 2011 destacó la iniciativa con la organización sin fines de lucro Junior Achievement Dominicana, a través del programa Desafío de la Bolsa de Valores. Esta actividad se realiza para desarrollar e introducir a jóvenes al mercado de valores mediante el desarrollo e implementación de programas educativos en las áreas de economía y negocios. Participaron más de 500 estudiantes de diferentes

colegios y liceos del país. Inversiones Popular entrenó y patrocinó a 24 estudiantes de los colegios Carol Morgan y Mi Dulce Hogar.

Por otra parte, BPD Bank mantuvo su apoyo a la comunidad en Nueva York a través del soporte ofrecido a varias instituciones sin fines de lucro, enfocadas en fortalecer la calidad de vida de las diásporas latinas mediante programas de educación, salud y desarrollo de viviendas para personas de escasos recursos. BPD Bank contribuyó en 2011 con organizaciones como Alianza Dominicana, Neighborhood Housing Services of New York, Abyssinian Baptist Church, Cardinal McCloskey Services, Parodneck Foundation y Southside United HDFC.

Un papel similar en el respaldo a la comunidad realiza Popular Bank. La filial de Panamá favoreció en 2011 iniciativas como el agasajo a las madres dominicanas organizado por el Consulado de la República Dominicana en aquel país, apoyó programas de fundaciones como el Hogar Crea de Menores Altamira, la Unión Nacional de Ciegos de Panamá o la Asociación Natural para la Conservación de la Naturaleza (ANCON); y asimismo promovió diversas actividades relacionadas con el arte y la cultura.

***El Grupo Popular ha sido reconocido como una institución comprometida con el bienestar de la República Dominicana por los aportes a la educación, la salud, el medioambiente, el desarrollo comunitario y la cultura.***

## PRINCIPALES ACTIVIDADES DE FILIALES 2011

*El Banco Popular Dominicano concluyó el ejercicio social del año 2011 con un sano crecimiento en sus principales indicadores financieros, destacándose el incremento de sus Activos Totales en un 15% respecto al año anterior.*

### BANCO POPULAR DOMINICANO

La principal filial del Grupo Popular concluyó el ejercicio social del año 2011 con un sano crecimiento en sus principales indicadores financieros. Sus Activos Totales se incrementaron en 15%, hasta un monto ascendente a RD\$205,574 millones.

La Cartera de Préstamos neta creció porcentualmente alrededor del 16%, consiguiendo importantes mejoras en los indicadores de calidad. La Cartera Vencida y en Mora disminuyó favorablemente en 0.44% respecto a 2010, representando un 1.36% de la Cartera Bruta, y el índice de Cobertura de Cartera Vencida se incrementó de 182.99% a 193.95%.

Por su parte, los Depósitos Totales captados por la entidad financiera aumentaron un 14%.

Asimismo, el Patrimonio Técnico que respalda las operaciones de la institución, que se incrementó en 2011 hasta los RD\$18,375 millones, permitió al banco alcanzar un índice de solvencia de 12.53%.

Este escenario hizo posible que, al cierre del ejercicio social pasado, esta filial presentara Utilidades Brutas por un valor de RD\$5,255 millones y unas Utilidades Netas de RD\$3,935 millones, reflejando una rentabilidad del patrimonio de 22.40%.

Los resultados del ejercicio social alcanzados en 2011 merecieron la calificación crediticia AA-, concedida por las agencias de riesgo Fitch Ratings y FellerRate.

*AFP Popular aumentó el Fondo de Pensiones que administra en un 31% respecto a 2010, hasta los RD\$42,422 millones. Este eficiente desempeño le permitió mantener el liderazgo en participación de mercado, con el 36% de los Fondos de Capitalización Individual administrados por el sistema.*

#### AFP POPULAR

Esta filial, dedicada desde hace 14 años a la administración de fondos de pensiones bajo el esquema de Cuentas de Capitalización Individual, cerró el año 2011 con una rentabilidad nominal de sus fondos administrados del 12.34%, la cual resultó en un 1.62% superior a la del año anterior.

Estos resultados fueron mayores de lo esperado, gracias a la apertura de nuevos instrumentos de inversión en el mercado de valores, particularmente los bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda.

En cuanto a la evolución en el mercado previsional, AFP Popular superó con creces los objetivos de presupuesto en el ejercicio fiscal de 2011. Se logró un incremento del 8% en el total de afiliados, equivalente a 56,197 nuevos trabajadores.

Asimismo, el Fondo de Pensiones administrado por esta AFP aumentó en RD\$10,010 millones, es decir, un 31% respecto a 2010, terminando el año en RD\$42,422 millones. Este eficiente desempeño permitió a la institución mantener el liderazgo en cuanto a participación de mercado, con un porcentaje del 36% de los Fondos de Capitalización Individual administrados por el sistema.

Estos resultados hicieron posible que los Estados Financieros a diciembre de 2011 presentaran Utilidades Brutas por valor de RD\$790 millones, que luego de rebajar el monto estimado para el pago del Impuesto sobre la Renta, ascendente a RD\$120 millones, resultaron en Utilidades Netas por valor de RD\$670 millones, lo cual refleja una rentabilidad del patrimonio del 50.9%.

#### INVERSIONES POPULAR

Durante el pasado ejercicio social, Inversiones Popular, S.A., Puesto de Bolsa logró un gran crecimiento, excediendo su presupuesto de utilidades en un 34% y sus ingresos en un 33%. La filial, que reportó Utilidades Netas por RD\$80 millones e ingresos por RD\$152 millones, abrió un total de 1,590 cuentas de corretaje en este período.

Cabe reseñar que, en 2011, esta filial obtuvo un monto transado por bolsa, que le permitió mantener su posición como segundo puesto de bolsa en el mercado secundario y tercero en el mercado primario.

Para lograr este objetivo, durante el pasado año Inversiones Popular llevó a cabo diferentes estrategias de negocios para aumentar las ventas de títulos del mercado de valores y la apertura de cuentas de corretaje.

Además, para fortalecer su posicionamiento, la filial reforzó su presencia en seminarios y ferias nacionales e internacionales como la Reunión Anual de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB), celebrada en septiembre, en Punta Cana; y creó vehículos de comunicación promocional como su carpeta de productos y servicios, que los especialistas entregan a potenciales clientes; la página web [www.inversionespopular.com.do](http://www.inversionespopular.com.do) o El Boletín de Inversiones Popular, el cual se envía a 40,000 clientes identificados como de alto potencial.

#### INFOCENTRO POPULAR

La filial de servicios electrónicos del Grupo Popular manejó durante 2011 más de 10 millones de llamadas telefónicas, representando un incremento del 11% en comparación con el año anterior.

Infocentro obtuvo Utilidades Netas, después de la provisión de pago del Impuesto sobre la Renta, de RD\$34 millones.

Entre los resultados del negocio, cabe destacar el cumplimiento total de los objetivos de

calidad y tiempo en la implementación de las nuevas iniciativas del Banco Popular Dominicano, transferidas a esta filial, tales como el proyecto de ventas inbound, proyectos relacionados con los clientes de tarjetas, nuevas modalidades de canje de Millas Popular, y nuevos procesos y horario extendido para Banca Empresarial, entre otros.

Por otra parte, se culminó la Certificación PCI DSS (PaymentCard Data Security Standards), con lo cual se reduce el riesgo de fraude por acceso a informaciones vía telefónica en tarjetas de crédito y débito.

El personal de Infocentro Popular aumentó en 140 nuevos empleados, pasando de 564 a 704, para un incremento del 18%. Este capital humano logró mantener el objetivo del nivel de servicio en 87.86% durante el pasado ejercicio, garantizando la satisfacción de clientes internos y externos.

### BPD BANK

La filial bancaria del Grupo Popular en Nueva York, BPD Bank, logró una vez más alcanzar las metas propuestas y cumplir con los principales objetivos establecidos en su Plan de Presupuesto y Negocios para el año 2011.

BPD Bank obtuvo Activos Totales por valor de US\$384 millones y una Utilidad Neta de US\$4 millones, con retornos sobre los activos y patrimonio acordes a lo proyectado. Además, el banco ha continuado el fortalecimiento de su índice de calidad de activos, mejorando su eficiencia y sus controles operacionales, y manteniendo de igual modo fuertes índices de capital y liquidez.

Es importante destacar que todos los indicadores de calidad de activos del banco superan a los conseguidos por bancos similares a BPD Bank en el mercado estadounidense.

En línea con la estrategia de negocios, en 2011 el banco continuó fortaleciendo las relaciones comerciales con clientes corporativos e institucionales en los mercados de Nueva York,



*Inversiones Popular, S.A., Puesto de Bolsa logró un gran crecimiento en 2011, excediendo su presupuesto de utilidades en un 34% y sus ingresos en un 33%. La filial, que reportó utilidades por RD\$80 millones, abrió un total de 1,590 cuentas de corretaje en este período.*

Florida y la República Dominicana, convirtiéndose en el principal proveedor de servicios de cuentas de depósitos en dólares para los clientes del Grupo Popular y sus filiales. Como resultado de la exitosa estrategia de diversificación de negocios, BPD Bank mantiene un 50% de la colocación de sus activos en la República Dominicana y un 50% en los Estados Unidos.

Para 2012, BPD Bank continuará fortaleciendo sus canales de servicio al cliente en la República Dominicana con productos como la Captura Remota de Depósitos, ofrecido a sus clientes corporativos e institucionales, así como la colocación de préstamos a los sectores productivos del país relacionados con transacciones de importaciones y exportaciones.

### POPULAR BANK

Esta filial de licencia internacional domiciliada en Panamá culminó el ejercicio social de 2011 de manera exitosa, con un crecimiento en sus Activos Totales del 11% y un beneficio de US\$19 millones.

El principal activo del banco, su cartera de crédito neta, logró un crecimiento del 5% respecto a 2010, hasta alcanzar los US\$534 millones. Este crecimiento se logró junto a una

*Las filiales internacionales del Grupo Popular, BPD Bank y Popular Bank, alcanzaron las metas propuestas y cumplieron con sus principales objetivos. Por su parte, la filial de servicios electrónicos Infocentro Popular obtuvo también Utilidades Netas por RD\$34 millones.*

mejora de los indicadores de calidad de cartera, logrando una reducción del 13% en los préstamos calificados en las categorías de mayor riesgo y del 30% en la cartera improductiva.

Al cierre del 31 de diciembre de 2011, el banco registró un patrimonio de US\$118 millones, mejorando en 18% los US\$100 millones logrados en 2010. El índice de solvencia registrado al finalizar 2011 fue del 22.64%, superando de manera amplia el 8% requerido normativamente.

De igual forma, durante el año 2011 el banco continuó su trabajo de fortalecimiento institucional, reforzando el funcionamiento de su gobierno corporativo, así como el desarrollo de iniciativas de eficiencia, dirigidas a una mejora continua en la calidad de los servicios que brinda a sus clientes.

## ESTADOS FINANCIEROS BASE REGULADA

**Grupo Popular, S. A.  
y Subsidiarias**

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los  
Auditores Independientes)

## Carta del Comisario

### **Lic. Engracia Franjul de Abate**

Santo Domingo, D.N.  
República Dominicana  
3 de abril del 2012

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

Señores accionistas:

En cumplimiento del mandato que nos confirió la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el sábado 30 de abril del 2011 al designarnos Comisario de esta sociedad comercial y de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, hemos examinado los estados financieros del GRUPO POPULAR, S.A. Y SUBSIDIARIAS, el informe de auditoría externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados PricewaterhouseCoopers, así como otras documentaciones que consideramos pertinentes en relación con las actividades correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.

Hemos presentado por separado un informe que incluye análisis, comparaciones y comentarios sobre la situación financiera de la sociedad, sus activos, pasivos y patrimonio, el estado de ganancias y pérdidas y las demás cuentas y balances sometidos por los Administradores. Asimismo hemos revisado las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités de Gobierno Corporativo, de Auditoría, y de Nombramiento y Remuneraciones, realizadas durante el año 2011, las cuales hemos considerado satisfactorias.

Ese informe, que es parte integral de estas conclusiones, ha estado a la disposición de los señores accionistas, con la debida anticipación, según las prescripciones legales y estatutarias.

El resultado de nuestro examen y el alcance de la auditoría realizada por Contadores Públicos Autorizados que actuaron con carácter independiente, revelan que las cuentas presentadas están de acuerdo a los principios contables y que el Consejo de Administración ha cumplido su mandato de un modo correcto y satisfactorio, de conformidad con las facultades que le confieren los Estatutos Sociales.

En esa virtud recomendamos formalmente a los señores accionistas aprobar los estados financieros de GRUPO POPULAR, S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2011 tal y como han sido presentados a la Asamblea Ordinaria General Anual, aprobar la gestión del Consejo de Administración y, en consecuencia, otorgarle el descargo por la gestión realizada.



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

## Informe de los Auditores Independientes



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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2011 y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

### RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría

.....  
: PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Av. John F. Kennedy esq. Lope de Vega, Edificio Banco Nova Scotia,  
3er Piso, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, Rep. Dom. Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162



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

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

### BASE PARA LA OPINIÓN CALIFICADA

Según se indica en la Nota 2.4.2 a los estados financieros consolidados, las entidades incluidas en la consolidación, a excepción de la subsidiaria bancaria local, preparan sus estados financieros sobre bases contables que difieren de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. No fue práctico determinar los efectos de uniformar las bases contables de las referidas entidades a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### OPINIÓN CALIFICADA

En nuestra opinión, excepto por el efecto de no haber uniformado las bases contables de algunas entidades incluidas en la consolidación a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana según se indica en la Base para la Opinión Calificada, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

### OTRO ASUNTO

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

29 de marzo de 2012

## Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
<b>Fondos disponibles (Nota 4)</b>	47,079,768	39,451,651
<b>Inversiones (Notas 6 y 14)</b>		
Disponibles para la venta	4,183,938	5,269,460
Mantenidas hasta el vencimiento	824,002	678,746
Otras inversiones en instrumentos de deudas	23,144,941	22,648,824
Rendimientos por cobrar	637,886	564,078
Provisión para inversiones	(30,175)	(59,965)
	28,760,592	29,101,143
<b>Cartera de créditos (Notas 7 y 14)</b>		
Vigente	152,117,154	133,011,392
Reestructurada	4,268,301	4,969,130
Vencida	1,750,574	1,796,980
Cobranza judicial	1,617,154	2,175,992
Rendimientos por cobrar	1,384,979	1,099,521
Provisión para créditos	(4,082,040)	(4,338,265)
	157,056,122	138,714,750
<b>Deudores por aceptaciones (Nota 8)</b>	76,877	46,360
<b>Cuentas por cobrar (Nota 9)</b>		
Comisiones por cobrar	217,215	180,125
Cuentas por cobrar	550,966	752,564
Rendimientos por cobrar	-	892
	768,181	933,581
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,160,454	2,089,039
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,683,594)	(1,617,031)
	1,476,860	472,008
<b>Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)</b>		
Inversiones en acciones	768,311	591,996
Provisión para inversiones en acciones	(21,458)	(11,557)
	746,853	580,439
<b>Propiedad, muebles y equipos (Nota 12)</b>		
Propiedad, muebles y equipos	12,256,062	8,735,689
Depreciación acumulada	(2,200,525)	(1,794,518)
	10,055,537	6,941,171
<b>Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler</b>	263,506	175,400
<b>Otros activos (Nota 13)</b>		
Cargos diferidos	2,589,769	2,832,308
Intangibles	247,225	234,631
Activos diversos	318,166	312,482
Amortización acumulada	(100,339)	(78,808)
	3,054,821	3,300,613
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>249,339,117</b>	<b>219,717,116</b>
<b>Cuentas contingentes (Nota 23)</b>	<b>26,743,870</b>	<b>22,158,070</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>667,284,207</b>	<b>512,626,839</b>

## Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVOS	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
<b>Obligaciones con el público (Nota 15)</b>		
A la vista	46,521,521	43,395,991
De ahorro	66,730,525	59,553,558
A plazo	56,155,405	47,337,883
Intereses por pagar	277,800	205,770
	169,685,251	150,493,202
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)</b>		
De instituciones financieras del país	3,583,212	2,037,508
De instituciones financieras del exterior	1,407,485	1,258,422
Intereses por pagar	3,159	1,591
	4,993,856	3,297,521
<b>Fondos tomados a préstamo (Nota 17)</b>		
Del Banco Central	8,861	8,861
De instituciones financieras del país	1,111,023	612,878
De instituciones financieras del exterior	5,861,036	2,298,012
Intereses por pagar	20,140	7,978
	7,001,060	2,927,729
	76,877	46,360
<b>Aceptaciones en circulación (Nota 8)</b>		
<b>Valores en circulación (Nota 18)</b>		
Títulos y valores	31,747,295	29,274,756
Intereses por pagar	108,899	61,089
	31,856,194	29,335,845
<b>Otros pasivos (Nota 19)</b>	4,388,748	3,918,408
<b>Obligaciones subordinadas (Nota 20)</b>		
Deuda subordinada	4,074,969	4,073,881
Intereses por pagar	5,988	4,697
	4,080,957	4,078,578
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>222,082,943</b>	<b>194,097,643</b>
<b>Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 21)</b>		
Capital pagado	6,598,506	5,978,660
Capital adicional pagado	11,667,542	10,221,234
Otras reservas patrimoniales	1,366,701	1,366,701
Superávit por revaluación	769,389	788,225
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	977	6,810
Ajuste por conversión de moneda	1,801,150	1,569,448
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	135,246	1,015,576
Resultado del ejercicio	4,361,228	4,115,506
	26,700,739	25,062,160
	555,435	557,313
<b>Interés minoritario</b>	27,256,174	25,619,473
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>249,339,117</b>	<b>219,717,116</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>249,339,117</b>	<b>219,717,116</b>
<b>Cuentas contingentes (Nota 23)</b>	<b>26,743,870</b>	<b>22,158,070</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>667,284,207</b>	<b>512,626,839</b>

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

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

## Estado de Resultados Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
<b>Ingresos financieros (Nota 24)</b>		
Intereses y comisiones por crédito	21,130,875	17,425,220
Intereses por inversiones	2,546,090	2,201,691
Ganancias por inversiones	1,276,852	1,455,573
	<u>24,953,817</u>	<u>21,082,484</u>
<b>Gastos financieros (Nota 24)</b>		
Intereses por captaciones	(5,907,201)	(4,156,804)
Pérdidas por inversiones	(146,142)	(194,447)
Intereses y comisiones por financiamiento	(202,295)	(54,451)
	<u>(6,255,638)</u>	<u>(4,405,702)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>18,698,179</u>	<u>16,676,782</u>
Provisión para cartera de créditos (Nota 14)	(2,544,637)	(2,917,908)
Provisión para inversiones (Nota 14)	(11,163)	(43,834)
	<u>(2,555,800)</u>	<u>(2,961,742)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>16,142,379</u>	<u>13,715,040</u>
<b>Ingresos (gastos) por diferencia de cambio</b>	<u>(143,034)</u>	<u>(25,203)</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por tarjetas de crédito	1,959,997	1,637,950
Comisiones por servicios	4,370,330	3,974,429
Comisiones por cambio	661,032	655,020
Ingresos diversos	169,244	182,440
	<u>7,160,603</u>	<u>6,449,839</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	(654,897)	(524,118)
Gastos diversos	(154,825)	(123,540)
	<u>(809,722)</u>	<u>(647,658)</u>
<b>Resultado operacional bruto</b>	<u>22,350,226</u>	<u>19,492,018</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 27)	(7,780,108)	(6,551,427)
Servicios de terceros	(2,285,344)	(1,766,088)
Depreciación y amortizaciones	(849,689)	(745,947)
Otras provisiones	(257,311)	(338,325)
Otros gastos (Nota 28)	(5,832,603)	(4,882,307)
	<u>(17,005,055)</u>	<u>(14,284,094)</u>
<b>Resultado operacional neto</b>	<u>5,345,171</u>	<u>5,207,924</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 26)</b>		
Otros ingresos	1,466,029	1,235,722
Otros gastos	(750,157)	(769,385)
	<u>715,872</u>	<u>466,337</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>6,061,043</u>	<u>5,674,261</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(1,634,895)	(1,276,096)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>4,426,148</u>	<u>4,398,165</u>
<b>ATRIBUIBLE A:</b>		
<b>Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)</b>	4,342,221	4,311,557
<b>Interés minoritario</b>	83,927	86,608

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

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

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	20,641,262	17,208,484
Otros ingresos financieros cobrados	3,512,809	3,225,150
Otros ingresos operacionales cobrados	7,160,603	6,288,701
Intereses pagados por captaciones	(5,783,414)	(4,118,534)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(190,133)	(56,606)
Gastos generales y administrativos pagados	(15,609,997)	(12,914,638)
Otros gastos operacionales pagados	(809,722)	(588,519)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,241,287)	(1,248,726)
Cobros diversos por actividades de operación	804,596	186,717
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>8,484,717</u>	<u>7,982,029</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminución (aumento) en inversiones	597,140	(6,557,739)
Interbancarios colocados	(3,085,667)	(4,225,000)
Interbancarios cobrados	3,085,667	4,225,000
Créditos otorgados	(155,540,634)	(147,358,715)
Créditos cobrados	134,467,293	122,895,625
Inmuebles para la venta y alquiler	(88,106)	(29,125)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(3,935,347)	(1,512,311)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	30,906	210,787
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	330,490	314,378
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(24,138,258)</u>	<u>(32,037,100)</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	2,822,783,766	2,460,951,596
Devolución de captaciones	(2,800,527,676)	(2,443,132,291)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	9,447,181	1,474,403
Operaciones con fondos pagados	(5,438,084)	(583,710)
Aportes de capital	1,104,509	391,686
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(4,001,960)	(1,276,130)
Pagos a los accionistas minoritarios	(86,078)	(37,658)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>23,281,658</u>	<u>17,787,896</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>7,628,117</u>	<u>(6,267,175)</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>39,451,651</u>	<u>45,718,826</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>47,079,768</u>	<u>39,451,651</u>

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

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

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>4,426,148</u>	<u>4,398,165</u>
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	2,813,111	3,300,067
Otras provisiones	179,434	339,358
Depreciación y amortizaciones	849,689	745,947
Impuesto sobre la renta diferido	(92,937)	(44,074)
Impuesto sobre la renta corriente	210,427	-
Ajuste en el valor de mercado de las inversiones	21,589	19,266
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	71,005	71,640
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos	(19,180)	(23,997)
Pérdida (ganancia) en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	9,185	(5,636)
Efecto fluctuación cambiaria, (neta)	(26,849)	76,778
Otros gastos (ingresos)	38,298	(231,591)
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	1,088	248
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(563,421)	(466,143)
Cuentas por cobrar	17,410	(152,421)
Cargos diferidos	344,842	(601,218)
Intangibles	(12,594)	(150,095)
Activos diversos	(75,283)	(38,645)
Intereses por pagar	134,861	35,865
Otros pasivos	157,894	708,515
<b>Total de ajustes</b>	<u>4,058,569</u>	<u>3,583,864</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>8,484,717</u>	<u>7,982,029</u>

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

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

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Ganancias no Realizadas	Ajuste por Conversión de Moneda Extranjera	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Patrimonio antes de Interés Minoritario	Interés Minoritario	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5,248,898	8,518,457	1,151,124	809,732	(12,456)	1,325,658	779,125	3,560,807	21,381,345	497,439	21,878,784
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	3,560,807	(3,560,807)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	117,506	274,180	-	-	-	-	-	-	391,686	33,782	425,468
Superávit por revaluación	-	-	-	(21,507)	-	-	-	19,526	(1,981)	85	(1,896)
Ganancia neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	19,266	-	-	-	19,266	(50)	19,216
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	243,790	-	-	243,790	13,571	257,361
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-	-	-	(1,283,503)	-	(1,283,503)	(37,669)	(1,321,172)
Acciones	612,256	1,428,597	-	-	-	-	(2,040,853)	-	-	(36,453)	(36,453)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4,311,557	4,311,557	86,608	4,398,165
Transferencia a otras reservas	-	-	215,577	-	-	-	-	(215,577)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5,978,660	10,221,234	1,366,701	788,225	6,810	1,569,448	1,015,576	4,115,506	25,062,160	557,313	25,619,473
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	4,115,506	(4,115,506)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	331,352	773,157	-	-	-	-	-	-	1,104,509	1,917	1,106,426
Superávit por revaluación	-	-	-	(18,836)	-	-	-	19,007	171	(1,637)	(1,466)
Pérdida neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(5,833)	-	-	-	(5,833)	52	(5,781)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	231,702	-	-	231,702	18,486	250,188
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-	-	-	(4,034,191)	-	(4,034,191)	(99,503)	(4,133,694)
Acciones	288,494	673,151	-	-	-	-	(961,645)	-	-	(5,120)	(5,120)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4,342,221	4,342,221	83,927	4,426,148
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>6,598,506</u>	<u>11,667,542</u>	<u>1,366,701</u>	<u>769,389</u>	<u>977</u>	<u>1,801,150</u>	<u>135,246</u>	<u>4,361,228</u>	<u>26,700,739</u>	<u>555,435</u>	<u>27,256,174</u>

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(VALORES EN MILES DE RD\$)

### 1 ENTIDAD

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

En fecha 19 de marzo de 2011 se realizó la Asamblea General Extraordinaria-Ordinaria de Accionistas donde se aprobaron las modificaciones introducidas a los Estatutos Sociales, adecuándolos a las disposiciones de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

Los principales ejecutivos del Grupo en las áreas de negocios y operaciones son los siguientes:

NOMBRE	POSICIÓN
Alejandro E. Grullón E.	Presidente del Consejo de Administración
Manuel A. Grullón	Presidente Ejecutivo
Manuel E. Jiménez	Vicepresidente Ejecutivo Senior de Administración de Grupo
Ignacio J. Guerra	Vicepresidente Ejecutivo Senior de Finanzas, Tecnología y Operaciones
Christopher Paniagua	Vicepresidente Ejecutivo Senior de Negocios
Alex Pimentel	Vicepresidente Ejecutivo Senior de Gestión de Riesgo, Seguridad y Recursos Humanos
Rafael A. del Toro G.	Vicepresidente Ejecutivo de Gestión Interna y Cumplimiento
A. Alejandro Santelises	Presidente de la Junta Directiva de Popular Bank Ltd., Inc.
Eduardo J. Grullón V.	Presidente de Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.
Luis E. Espínola M.	Presidente de BPD Holding, Inc.
Gianni Versari	Presidente de Popular Bank, Ltd., Inc.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo mantiene sucursales y cajeros automáticos en centros de negocios personales en toda la zona metropolitana de Santo Domingo, provincias del país y en los países donde operan sus subsidiarias del exterior, según se indica a continuación:

UBICACIÓN	OFICINAS	2011 CAJEROS		TOTAL
		AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	
Zona metropolitana	101	350	-	451
Interior del país	99	332	2	433
Exterior	2	-	-	2
Total	202	682	2	886

UBICACIÓN	OFICINAS	2010 CAJEROS		TOTAL
		AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	
Zona metropolitana	92	333	-	425
Interior del país	100	316	2	418
Exterior	3	-	-	3
Total	195	649	2	846

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

La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por el Consejo de Administración el 29 de marzo de 2012.

### 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

#### 2.1 BASE CONTABLE Y DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Los presentes estados financieros consolidados están preparados en base al costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta que están a su valor razonable y algunos terrenos y edificios, que están presentados a valor revaluado a diciembre de 2004.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

## 2.2 DIFERENCIAS CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

- i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Grupo siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales se miden en base a porcentajes según la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación sobre la clasificación de riesgo para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas. Para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen en base a los días de atraso. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. Para los préstamos individuales, se considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos pueden cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.
- ii) 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 Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basados en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- iii) 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 a partir de los seis meses de 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solamente cuando exista deterioro.

- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo del crédito, mientras que los rendimientos por cobrar a los 90 días de vencidos son provisionados en un 100%, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito que se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples dominicanos la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre de 2004. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que estas actualizaciones deben hacerse 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.
- vi) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- viii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- ix) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- x) De conformidad con las prácticas contables bancarias, los ingresos por comisiones de renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y las mejoras en propiedades arrendadas que generen beneficios económicos futuros sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos intangibles, y que se clasifiquen como activos diversos hasta que se obtenga dicha aprobación. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles.
- xii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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.
- xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a) negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia.
- xiv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas

no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

- xvi) La Superintendencia de Bancos no requiere la contabilización de derivativos en los contratos de venta de divisas que la subsidiaria bancaria local realizó con el Banco Central de la República Dominicana y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio según estos contratos, sean divulgados como saldos en moneda extranjera en nota a los estados financieros consolidados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el registro de derivativos que se incluyen en este tipo de contratos, como también divulgar los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xvii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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.
- xviii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros consolidados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años exceda el 100% y existan elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria.

Los efectos sobre los estados financieros consolidados de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera no han sido cuantificados.

### 2.3 USO DE ESTIMADOS

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, compensaciones

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

a empleados y personal ejecutivo, programa de lealtad, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta diferido y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En 2010, la subsidiaria bancaria de Panamá cambió el estimado de la reserva del programa de fidelidad de clientes, resultando en una disminución de dicha reserva de RD\$100.7 millones (efecto ganancia) en ese año.

## 2.4 CONSOLIDACIÓN

## 2.4.1 BASE DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Popular, S. A. (Casa Matriz) y de sus subsidiarias locales y extranjeras donde posee el control directo e indirecto. Todos los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan con el Grupo así como las ganancias y pérdidas no realizadas, se eliminan en la consolidación.

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

	PAÍS DE OPERACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (*)	República Dominicana	98.65
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	100.00
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	100.00
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	99.99
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
Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	100.00

(\*) En 2011 esta subsidiaria modificó sus estatutos sociales adecuándolos a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11. Entre las modificaciones realizadas, esta subsidiaria cambió jurídicamente de compañía por acciones a sociedad anónima.

(\*\*) En 2011 estas subsidiarias cambiaron jurídicamente de sociedades anónimas a sociedades de responsabilidad limitada.

Con fecha efectiva el 1 de junio de 2011, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Inversiones Azuey, S. A. declaró su disolución según se describe en Nota 35.1.

## 2.4.2 BASES CONTABLES DE PREPARACIÓN DE SUBSIDIARIAS LOCALES Y EXTRANJERAS

Los estados financieros consolidados incluyen principalmente las cuentas de la subsidiaria bancaria local Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple que representa 82% (2010: 81%) y 84% (2010: 83%) del total de los activos y pasivos consolidados del Grupo, respectivamente, y 101% (2010: 93%) 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 según se indican a continuación:

SUBSIDIARIA	BASE CONTABLE
<u>Subsidiarias del exterior</u>	
BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá
<u>Subsidiarias locales</u>	
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana
Infocentro Popular, S. A.	Normas Internacionales de Información Financiera

Otras subsidiarias menores que utilizan bases contables diferentes a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos son: Asetesa, S.R.L., Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S.R.L. y Grupo Popular Investments Corporation.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo consideró no práctico determinar los efectos de uniformidad entre esas bases contables y las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

## 2.4.3 CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS RADICADAS EN EL EXTERIOR

Las subsidiarias radicadas en el exterior mantienen sus cifras en su moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras de estas subsidiarias fueron traducidas a pesos dominicanos para fines de consolidación, utilizando el uso de la tasa de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y la tasa de cambio promedio para las cuentas de resultados. El efecto neto de la traducción se lleva a la cuenta de patrimonio denominada ajuste por conversión de moneda extranjera.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**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 sea igual a su valor en libros según está reflejado en el balance general consolidado del Grupo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, rendimientos por cobrar e intereses por pagar.

*Inversiones y pasivos financieros*

El valor razonable de las inversiones en valores locales y acciones se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual se determina siguiendo los lineamientos de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permita determinar los valores razonables de estas. Las inversiones en valores realizadas en instrumentos cotizados en los Estados Unidos de América se registran a su valor de mercado, si estas son clasificadas como disponibles para la venta o a negociar.

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

*Cartera de créditos*

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado de pérdida aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como: comerciales, de consumo e hipotecarios.

*Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros*

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente, y los costos de los pasivos financieros son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método.

**2.6 INVERSIONES****2.6.1 INVERSIONES EN VALORES**

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

## 2.6.2 INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones se registran al costo menos la correspondiente provisión. Las pérdidas por deterioro se exponen como una deducción del costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 11.

## 2.6.3 PROVISIÓN PARA INVERSIONES

Para las inversiones en títulos valores 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 Reglamento de Evaluación de Activos (REA), centrándose en la solvencia del emisor y las características financieras del instrumento. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión. Para las inversiones en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores 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 por el REA.

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

## 2.7 CARTERA DE CRÉDITOS Y PROVISIÓN PARA CRÉDITOS

## 2.7.1 CARTERA DE CRÉDITOS

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

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, el Grupo considera como base del cálculo el saldo del capital correspondiente.

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

## 2.7.2 PROVISIÓN PARA CRÉDITOS

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (base de determinación

de provisiones). De acuerdo con lo establecido en el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público y sus modificaciones, la evaluación del riesgo de los créditos otorgados a entidades del sector público se realizará sobre la base del análisis de los criterios establecidos por el REA y sus modificaciones, analizando variables esenciales como la capacidad de pago y el comportamiento histórico de pagos. Las operaciones para las cuales se ha constituido o formalizado una garantía real se considerarán sin riesgo no sujetas a provisión. Para los créditos clasificados A, B, C o D que cuenten con garantía explícita o garantía real admisible del Estado, 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%.

De acuerdo con el REA, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del país, a ser efectuado por el Grupo de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos) y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. La clasificación de los menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios se basa en los días de atrasos. El Grupo aplica la circular SB 001/11 de fecha 25 de julio de 2011, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, que establece que hasta el 30 de junio de 2013 no se considerará el análisis del flujo de efectivo como aspecto central de la clasificación del deudor y se tomará el historial de pago como un factor que pudiera mejorar la clasificación de riesgo del deudor.

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, conforme a las normas de clasificación de cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos). Las provisiones procíclicas son aquellas que podrá constituir el Grupo para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo.

Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos D y E de moneda extranjera.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

El REA establece, para los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, la suspensión del registro de ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda mediante la constitución de una provisión sobre el 100% de la diferencia generada. En fecha 25 de julio de 2011 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la circular SB 002/11, la cual establece que de manera transitoria hasta el 31 de julio de 2013 no se requerirá la constitución de estas provisiones para los créditos que tengan atrasos menores a 90 días.

Para la cartera vencida 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.

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

Los castigos de préstamos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo a castigar, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridos de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en las cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

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

### *Polivalentes*

Se consideran garantías polivalentes los bienes que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

### *No polivalentes*

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización dado su origen especializado, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 30% y un 70% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

El Grupo aplica la circular SB 001/11 que establece que hasta el 30 de junio de 2013 las entidades de intermediación financiera podrán admitir como garantía hasta el 90% del valor de mercado de los warrants de inventarios, y se podrá otorgar a las garantías constituidas por industrias de uso único un tratamiento similar al aplicado a las industrias de uso múltiple. Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior a 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

### 2.7.3 PROVISIÓN PARA RENDIMIENTOS POR COBRAR

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

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

### 2.8 VALUACIÓN DE LA PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO

#### 2.8.1 BASE DE REGISTRO

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

## 2.8.2 DEPRECIACIÓN

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

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

TIPOS DE ACTIVOS	VIDA ÚTIL ESTIMADA (AÑOS)
Edificaciones	30
Mobiliario y equipos	5 -10
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Decoraciones	5
Mejoras a propiedades arrendadas	5

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 sexto mes, a razón de 1/18 avos mensual.
Bienes inmuebles	100% de provisión en un plazo de tres años, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes, a razón de 1/24 avos mensual.

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

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

## 2.10 CONTABILIZACIÓN DE CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos incluyen el saldo a favor de impuesto sobre la renta, impuesto sobre la renta diferido y otros pagos adelantados 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 previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 5 años.

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

## 2.12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) a la fecha de los estados financieros consolidados. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**2.13 COSTOS DE BENEFICIOS DE EMPLEADOS****2.13.1 BONIFICACIÓN Y OTROS BENEFICIOS**

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

**2.13.2 PLAN DE RETIROS Y PENSIONES**

Las subsidiarias locales aportan sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Grupo se reconocen como gastos cuando se incurren. 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 (CCI). Los funcionarios y empleados de esas subsidiarias están principalmente afiliados en la relacionada Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

**2.13.3 INDEMNIZACIÓN POR CESANTÍA**

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

**2.14 VALORES EN CIRCULACIÓN Y DEUDA SUBORDINADA**

Los valores en circulación y la deuda subordinada 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 la entidad que se encuentran en poder del público.

El Grupo mantiene una deuda subordinada correspondiente al financiamiento obtenido 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.

Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en las referidas obligaciones, se registran en el período en que se devengan.

**2.15 RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS****Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos se registran por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales dejan de reconocerse a los 60 días de atraso). A partir de esas fechas se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los ingresos por intereses sobre inversiones en valores se registran sobre base de acumulación de interés simple.

Los gastos de interés sobre captaciones se registran en el estado de resultados sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con intereses capitalizables los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto.

Los costos directamente relacionados con la emisión de la deuda subordinada son amortizados y registrados como gastos de intereses utilizando el método de interés 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 generan. Los ingresos por comisiones y otros servicios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, garantías y avales, compra y venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión de administración y comisión 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 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 complementaria del Fondo de Pensiones T-1 corresponde al 30% de la rentabilidad obtenida por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito de la banca comercial.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Otros ingresos y gastos

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

**2.16 IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

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

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

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido siguiendo el método de los pasivos. De acuerdo con este método, el impuesto 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 sobre la renta diferido se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

**2.17 BAJA EN UN ACTIVO FINANCIERO**

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad 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**

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

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

**2.19 CONTINGENCIAS**

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

*PROVISIÓN PARA CONTINGENCIAS*

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica en el rubro de otros pasivos, corresponde a provisión sobre fianzas, avales y cartas de crédito y líneas para tarjetas de crédito no utilizadas, entre otros, la cual se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, y se constituye con base en la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 23.

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

**2.20 PROVISIONES**

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

**2.21 CUENTAS POR COBRAR**

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

El gasto por cuentas por cobrar de dudosa recuperación, es establecido a través de un cargo a la cuenta de gastos por pérdida en cuentas de dudoso cobro. Estas cuentas por cobrar son cargadas a resultados cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, de acuerdo con los abonos realizados, el historial de pago de los clientes y de la evaluación de garantías, en los casos que existan.

**2.22 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

El Grupo tiene como política disponer lo relativo al destino de las utilidades del ejercicio, de conformidad con lo que apruebe la Asamblea de Accionistas, considerando lo estipulado por la Ley No. 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**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. La depreciación correspondiente al valor del revalúo se transfiere del renglón de superávit al renglón de resultados del ejercicio dentro del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

**3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO**

El detalle de los saldos en moneda extranjera consiste en:

	2011		2010	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activos y Contingencias:</b>				
Fondos disponibles	555,682	21,518,396	444,702	16,641,861
Inversiones	181,516	7,029,080	239,456	8,961,042
Cartera de créditos	1,480,234	57,321,025	1,310,333	49,035,937
Deudores por aceptaciones	1,985	76,877	1,239	46,360
Cuentas por cobrar	3,590	139,020	1,372	51,344
Inversiones en acciones	6,591	255,232	12,072	451,914
Otros activos	28,357	1,098,105	30,962	1,158,675
Contingencias (a)	150,000	5,808,645	115,000	4,303,588
	<u>2,407,955</u>	<u>93,246,380</u>	<u>2,155,136</u>	<u>80,650,721</u>
<b>Pasivos:</b>				
Obligaciones con el público	(1,951,224)	(75,559,799)	(1,747,873)	(65,409,763)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(74,292)	(2,876,909)	(33,787)	(1,264,396)
Fondos tomados a préstamo	(151,690)	(5,874,089)	(61,614)	(2,305,750)
Aceptaciones en circulación	(1,985)	(76,877)	(1,239)	(46,360)
Otros pasivos	(10,981)	(425,232)	(13,880)	(519,424)
	<u>(2,190,172)</u>	<u>(84,812,906)</u>	<u>(1,858,393)</u>	<u>(69,545,693)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>217,783</u>	<u>8,433,474</u>	<u>296,743</u>	<u>11,105,028</u>

- (a) Corresponde a Contratos de Cobertura Cambiaria que la subsidiaria bancaria local suscribió con el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), por el cual la subsidiaria vendió al BCRD la suma de US\$150 millones y US\$115 millones en 2011 y 2010, respectivamente, para ser canjeados por pesos dominicanos, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre la tasa inicial y la tasa de cambio de venta del BCRD vigente en cada

fecha de cobertura. El contrato de 2011 establece que el BCRD deberá efectuar los pagos por cobertura entre el 13 de enero y el 29 de febrero de 2012. Para el contrato de 2010 el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y febrero de 2011. 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.

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$38.7243 y RD\$37.4225 por cada US\$1.00 o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

**4 FONDOS DISPONIBLES**

Los fondos disponibles consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
<b>Fondos disponibles</b>		
Caja (a)	5,921,773	5,041,010
Banco Central de la República Dominicana (b)	30,414,140	25,026,744
Bancos del país	1,327	1,310
Bancos del extranjero (c)	<u>8,746,511</u>	<u>7,858,492</u>
	<u>45,083,751</u>	<u>37,927,556</u>
<b>Otras disponibilidades</b>		
Remesas en tránsito (d)	<u>1,996,017</u>	<u>1,524,095</u>
	<u>47,079,768</u>	<u>39,451,651</u>

- (a) Incluyen US\$28,783 en 2011 y US\$31,592 en 2010.

- (b) Incluyen US\$299,677 en 2011 y US\$198,919 en 2010.

- (c) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$225,866 en 2011 y US\$209,994 en 2010. De estos fondos US\$34,575 en 2011 están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard y, US\$7,225 en 2010 están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa.

- (d) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación e incluyen US\$1,356 en 2011 y US\$4,197 en 2010.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$19,743,649 y US\$239,852 (2010: RD\$19,697,743 y US\$195,803). En 2011 esta subsidiaria mantenía efectivo en el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$20,114,522 y US\$299,852. En 2010 la subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD, cartera de créditos en sectores productivos e inversiones en bonos del Estado Dominicano para estos fines, por RD\$20,111,661 y US\$199,174. Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

## 5 FONDOS INTERBANCARIOS

Los fondos interbancarios obtenidos y otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

2011 Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	8	2,170,667	25	6.49%	-
Banco Múltiple León, S. A.	1	100,000	3	8.00%	-
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple	1	100,000	1	7.75%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	8	370,000	16	8.23%	-
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	4	345,000	9	8.09%	-
	<u>22</u>	<u>3,085,667</u>	<u>54</u>	<u>6.97%</u>	<u>-</u>

2010 Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	17	2,480,000	40	6.32%	-
Banco Múltiple León, S. A.	4	410,000	9	6.59%	-
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	5	325,000	92	6.10%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	20	1,000,000	59	6.46%	-
Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	1	10,000	1	5.50%	-
	<u>47</u>	<u>4,225,000</u>	<u>201</u>	<u>5.89%</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

## 6 INVERSIONES

Las inversiones consisten de:

		2011		
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Inversiones:				
Disponibles para la venta:				
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (incluye US\$9,142)	353,993	7.31%	Marzo 2014 - Octubre 2015
Bonos	AES Andres (corresponde a US\$6,116)	236,801	9.50%	Noviembre 2020
Bonos	EGE Haina Finance Co. (corresponde a US\$11,856)	459,106	9.50%	Abril 2017
Bonos (a)	Small Business Administration (corresponde a US\$8,130)	314,817	3.17%	Abril 2023
Bonos (b)	Federal National Mortgage Association (corresponde a US\$7)	288	4.00%	Julio 2033
Bonos (b)	Government National Mortgage Association (corresponde a US\$48,901)	1,893,673	3.61%	Octubre 2039
Certificado financiero	Morgan Stanley (corresponde a US\$2,723)	105,427	5.00%	Enero 2012
Certificado financiero	JP Morgan Chase Bank (corresponde a US\$6,000)	232,346	0.01%	Enero 2012
Certificado financiero	Citibank N. A. (corresponde a US\$15,000)	580,865	0.01%	Enero 2012
Certificado financiero	The Bank of New York (corresponde a US\$171)	6,622	0.01%	Diciembre 2045
		<u>4,183,938</u>		
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$221)	8,572	9.38%	Abril 2020
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	7,745	7.25%	Mayo 2016
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$2,201)	85,236	8.81%	Marzo 2012 - Marzo 2014
Póliza equitativa	Axa Equitable (corresponde a US\$2,457)	95,162	-	Indefinido
Garantía de rentabilidad (c)	Fondo T-1, AFP Popular	627,287	12.37%	Indefinido
		<u>824,002</u>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$5,711)	1,214,768	13.31%	Febrero 2012 - Junio 2021
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	200,000	12.00%	Diciembre 2012
Notas	Banco Central de la República Dominicana	760,959	12.60%	Septiembre 2012 - Febrero 2018

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2011					2010				
<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (incluye US\$41)	6,603	10.57%	Marzo 2015 - Septiembre 2016	Inversiones:				
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	15,376	10.17%	Agosto 2012 - Agosto 2013	Disponibles para la venta:				
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	1,200	11.92%	Octubre 2013	Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (incluye US\$14,490)	542,571	9.35%	Marzo 2012 - Octubre 2015
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$316)	101,637	12.04%	Abril 2013 - Julio 2016	Bonos	MM Community Funding (corresponde a US\$12)	449	2.10%	Diciembre 2039
Bonos	Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	3,075	12.17%	Diciembre 2012	Bonos	Preferred Term Securities (corresponde a US\$39)	1,459	2.21%	Diciembre 2033 - Diciembre 2036
Certificado financiero	Banco Central de la República Dominicana (incluye US\$20,786)	18,407,182	12.44%	Enero 2012- Noviembre 2018	Bonos	Soloso CDO, Ltd. (corresponde a US\$2)	75	2.99%	Octubre 2035
Certificado financiero	Standard Frankfurt (corresponde a US\$3,004)	116,291	1.72%	Enero - Septiembre 2012	Bonos	Alesco Preferred Funding, Ltd. Corporation (corresponde a US\$14)	524	1.59%	Julio 2037
Certificado financiero	Wells Fargo Bank N.A. (corresponde a US\$1,675)	64,863	0.12%	Enero 2012	Bonos	AES Andres (corresponde a US\$964)	36,089	9.50%	Noviembre 2020
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana (incluye US\$35,606)	1,850,164	6.17%	Enero - Julio 2012	Bonos	EGE Haina Finance Co. (corresponde a US\$6,425)	240,442	9.50%	Abril 2017
Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700	7.00%	Septiembre - Diciembre 2012	Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (corresponde a US\$1,029)	38,508	6.50%	Junio 2011
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia	1,110	7.00%	Enero 2012	Bonos	HSBC Finance Corporation (corresponde a US\$1,459)	54,599	3.30%	Agosto 2015
Certificado financiero	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	1,500	5.50%	Junio 2012	Bonos (a)	Small Business Administration (corresponde a US\$11,985)	448,508	3.24%	Octubre 2011 - Septiembre 2032
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	9.00%	Febrero 2012	Bonos (b)	Federal National Mortgage Association (corresponde a US\$959)	35,888	1.75%	Junio 2030
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,000	11.67%	Octubre 2015	Bonos (b)	Government National Mortgage Association (corresponde a US\$59,650)	2,232,251	4.00%	Mayo 2037
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	9.00%	Octubre 2012	Bonos	Cap Cana (corresponde a US\$80)	2,994	9.63%	Noviembre 2013
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	12,263	12.40%	Enero - Marzo 2012	Notas	Morgan Stanley (corresponde a US\$2,006)	75,070	1.99%	Octubre 2016
		23,144,941			Notas	Rabobank Nederland (corresponde a US\$2,938)	109,948	2.55%	Agosto 2015
<b>Total</b>		<b>28,152,881</b>			Notas	Wachovia Bank (corresponde a US\$3,084)	115,411	2.02%	Mayo 2013
					Certificado financiero	Wells Fargo Bank (corresponde a US\$15,000)	561,338	0.18%	Enero 2011
Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,605)		637,886			Certificado financiero	Woodlands Commercial Bank (corresponde a US\$247)	9,243	1.41%	Septiembre 2011
Provisión para inversiones (incluye US\$353)		(30,175)			Certificado financiero	JP Morgan Chase Bank (corresponde a US\$5,000)	187,113	0.10%	Enero 2011
		<b>28,760,592</b>			Certificado financiero	Aurora Bank FSB (corresponde a US\$247)	9,243	1.42%	Septiembre 2011
					Certificado financiero	Citibank N. A. (corresponde a US\$15,000)	561,338	0.07%	Enero 2011
					Certificado financiero	The Bank of New York (corresponde a US\$171)	6,399	0.01%	Diciembre 2011
							<b>5,269,460</b>		
					Mantenidas hasta el vencimiento:				
					Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$221)	8,268	9.37%	Abril 2029

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2010					2010				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderada	Vencimiento	Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	7,483	7.25%	Mayo 2016		Rendimientos por cobrar (incluye US\$816)	564,078		
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$2,343)	87,679	7.85%	Marzo 2012 - Octubre 2015		Provisión para inversiones (incluye US\$726)	(59,965)		
Póliza equitable	Axa Equitable (corresponde a US\$2,564)	95,950	-	Indefinido			<u>29,101,143</u>		
Garantía de rentabilidad (c)	Fondo T-1, AFP Popular	479,366	12.71%	Indefinido					
		<u>678,746</u>							
Otras inversiones en instrumentos de deuda:					(a)	Estas inversiones están garantizando líneas de crédito con el Federal Home Loan Bank. El monto utilizado de esta línea de crédito al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de US\$47,599 y US\$40,000, respectivamente.			
Bonos (d)	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$26,001)	5,319,558	12.42%	Febrero 2011 - Julio 2020	(b)	Estas inversiones constituyen una garantía sobre las facilidades crediticias con Federal Reserve Bank. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se disponía de una línea por RD\$5,565 y RD\$10,039, respectivamente, la cual no se ha utilizado.			
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	300,601	12.00%	Diciembre 2014	(c)	Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a la inversión que mantiene la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. en cuotas del Fondo de Pensiones T-1 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Esta cuenta se compone de:			
Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (incluye US\$1,125)	47,100	6.72%	Mayo 2011 - Marzo 2015					
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	15,380	10.17%	Octubre 2012 - Octubre 2013					
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	1,000	8.34%	Octubre 2013					
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$60)	2,245	5.50%	Octubre 2015					
Bonos	Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	3,054	8.59%	Julio 2012					
Notas	Bank of America (corresponde a US\$2,988)	111,818	2.25%	Febrero 2015					
Certificado financiero	Banco Central de la República Dominicana	13,077,153	10.32%	Febrero 2011 - Julio 2012		Aportes	433,008		345,246
Certificado financiero (e)	Standard Chartered Bank (corresponde a US\$26,600)	995,439	0.20%	Enero 2011		Rendimiento	194,279		134,120
Certificado financiero	Standard Frankfurt (corresponde a US\$2,032)	76,043	1.09%	Enero - Septiembre 2011			<u>627,287</u>		<u>479,366</u>
Certificado financiero	Wachovia Bank (corresponde a US\$1,675)	62,683	0.24%	Enero - Septiembre 2011	(d)	Incluye bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda por RD\$750 millones, que se computan como encaje legal según Resoluciones de la Junta Monetaria de fechas 16 de febrero y 5 de marzo de 2009 por un plazo de 2 años.			
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana (incluye US\$32,756)	1,697,146	6.34%	Enero 2011					
Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700	5.75%	Enero 2011	(e)	Estos certificados de US\$26,600 al 31 de diciembre de 2010, están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Mastercard de las operaciones de la subsidiaria bancaria local.			
Certificado financiero	Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	600,000	8.75%	Enero 2011					
Certificado financiero	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	1,500	5.50%	Octubre 2011					
Certificado financiero	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,000	8.09%	Octubre 2015					
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	5.00%	Octubre 2011					
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	3.70%	Enero 2011					
		<u>22,648,824</u>							
Total		<u>28,597,030</u>							

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**7 CARTERA DE CRÉDITOS**

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

	2011 RD\$	2010 RD\$
<b>Créditos comerciales:</b>		
Adelantos en cuentas corrientes (incluye US\$481 en 2011 y US\$361 en 2010)	465,729	265,970
Préstamos (incluye US\$1,172,559 en 2011 y US\$989,897 en 2010)	97,158,262	84,227,683
Arrendamientos financieros (incluye US\$12,349 en 2011 y US\$11,984 en 2010) (i)	854,603	713,782
Descuentos de facturas (incluye US\$196 en 2011 y US\$159 en 2010)	98,978	99,962
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$5,700 en 2011 y US\$7,041 en 2010)	220,711	263,491
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluye US\$85 en 2011 y US\$343 en 2010)	21,617	61,591
	<u>98,819,900</u>	<u>85,632,479</u>
<b>Créditos de consumo:</b>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$45,920 en 2011 y US\$52,745 en 2010)	7,681,851	6,939,355
Préstamos de consumo (incluye US\$74,737 en 2011 y US\$63,267 en 2010)	24,791,455	22,871,120
	<u>32,473,306</u>	<u>29,810,475</u>
<b>Créditos hipotecarios:</b>		
Adquisición de viviendas (incluye US\$34,216 en 2011 y US\$69,704 en 2010)	21,989,251	21,127,707
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$160,251 en 2011 y US\$138,299 en 2010)	6,470,726	5,382,833
	<u>28,459,977</u>	<u>26,510,540</u>
	<u>159,753,183</u>	<u>141,953,494</u>
Rendimientos por cobrar (incluye US\$7,444 en 2011 y US\$6,199 en 2010)	1,384,979	1,099,521
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$33,704 en 2011 y US\$29,666 en 2010)	(4,082,040)	(4,338,265)
	<u>157,056,122</u>	<u>138,714,750</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Arrendamientos por cobrar	625,672	485,074
Valor residual (Nota 23 (k))	228,931	228,708
	<u>854,603</u>	<u>713,782</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2011 RD\$	2010 RD\$
<b>Créditos comerciales (a):</b>		
Vigente (i)	94,873,657	80,202,706
Reestructurada (ii)	2,608,776	3,807,857

	2011 RD\$	2010 RD\$
<b>Vencida:</b>		
De 31 a 90 días (iii)	104,706	35,304
Por más de 90 días (iv)	756,635	867,184
En cobranza judicial (v)	476,126	719,428
	<u>98,819,900</u>	<u>85,632,479</u>
<b>Créditos de consumo:</b>		
Vigente (i)	31,267,125	28,797,459
Reestructurada (ii)	406,586	305,154
<b>Vencida:</b>		
De 31 a 90 días (iii)	179,669	118,140
Por más de 90 días (iv)	411,545	354,552
En cobranza judicial (v)	208,381	235,170
	<u>32,473,306</u>	<u>29,810,475</u>
<b>Créditos hipotecarios:</b>		
Vigente (i)	25,976,372	24,011,227
Reestructurada (ii)	1,252,939	856,119
<b>Vencida:</b>		
De 31 a 90 días (iii)	80,837	183,179
Por más de 90 días (iv)	217,182	238,621
En cobranza judicial (v)	932,647	1,221,394
	<u>28,459,977</u>	<u>26,510,540</u>
<b>Rendimientos por cobrar:</b>		
Vigente (i)	1,138,056	835,433
Reestructurada (ii)	41,506	44,853
<b>Vencida</b>		
De 31 a 90 días (iii)	76,181	48,862
Por más de 90 días (iv)	58,709	90,479
En cobranza judicial (v)	70,527	79,894
	<u>1,384,979</u>	<u>1,099,521</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,082,040)	(4,338,265)
	<u>157,056,122</u>	<u>138,714,750</u>

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

c) *Por tipo de garantía:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	84,842,875	77,058,751
Con garantías no polivalentes (ii)	6,910,021	5,859,013
Sin garantía	<u>68,000,287</u>	<u>59,035,730</u>
	159,753,183	141,953,494
Rendimientos por cobrar	1,384,979	1,099,521
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,082,040)</u>	<u>(4,338,265)</u>
	<u>157,056,122</u>	<u>138,714,750</u>

i) Garantías polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de 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 riegos 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.

d) *Por origen de los fondos:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Propios	157,504,190	141,152,382
Otros organismos internacionales	<u>2,248,993</u>	<u>801,112</u>
	159,753,183	141,953,494
Rendimientos por cobrar	1,384,979	1,099,521
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,082,040)</u>	<u>(4,338,265)</u>
	<u>157,056,122</u>	<u>138,714,750</u>

e) *Por plazos:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Corto plazo (hasta un (1) año)	41,328,936	52,275,785
Mediano plazo (más de un (1) año y hasta tres (3) años)	15,838,881	15,585,395
Largo plazo (más de tres (3) años)	<u>102,585,366</u>	<u>74,092,314</u>
	159,753,183	141,953,494
Rendimientos por cobrar	1,384,979	1,099,521
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,082,040)</u>	<u>(4,338,265)</u>
	<u>157,056,122</u>	<u>138,714,750</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5,938,760	2,823,941
Pesca	4,608	1,641
Explotación de minas y canteras	355,925	229,521
Industrias manufactureras	16,838,176	16,078,506
Suministro de electricidad, gas y agua	731,346	1,991,378
Construcción	5,738,791	4,163,799
Comercio al por mayor y al por menor	30,364,038	23,498,475
Hoteles y restaurantes	17,540,491	13,816,349
Transporte, almacenamientos y comunicación	3,298,839	6,315,989
Intermediación financiera	3,155,500	4,449,874
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	11,344,909	6,298,166
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	32,235	554,599
Enseñanza	1,107,746	615,964
Servicios sociales y de salud	1,335,152	873,004
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	61,062,485	59,214,765
Hogares privados con servicios domésticos	68,489	7,506
Organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>835,693</u>	<u>1,020,017</u>
	159,753,183	141,953,494
Rendimientos por cobrar	1,384,979	1,099,521
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,082,040)</u>	<u>(4,338,265)</u>
	<u>157,056,122</u>	<u>138,714,750</u>

## 8 ACEPTACIONES BANCARIAS

Las aceptaciones bancarias consisten en:

	2011 Monto RD\$	Vencimientos
<b>Banco corresponsal</b>		
Banco Bradesco, Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$1,245)	48,221	Abril 2012 - Septiembre 2014
Wachovia Bank, China (corresponde a US\$53)	2,038	Enero 2012
Wachovia Bank, Japon (corresponde a US\$78)	3,030	Enero 2012
Bank of America, Miami (corresponde a US\$92)	3,561	Marzo - Abril 2012
Sumitomo Bank (corresponde a US\$517)	<u>20,027</u>	Febrero - Marzo 2012
	<u>76,877</u>	

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

<b>2010</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Vencimientos</b>
<b>Banco corresponsal</b>		
HSBC Bank (corresponde a US\$15)	559	Enero 2011
Wachovia Bank (corresponde a US\$513)	19,155	Enero - Febrero 2011
Standard Chartered Bank (corresponde a US\$90)	3,351	Enero - Febrero 2011
Commerzbank (corresponde a US\$89)	3,343	Enero 2011
Bank of America (corresponde a US\$147)	5,518	Enero - Febrero 2011
Banco de Comercio Exterior de Colombia (corresponde a US\$34)	1,265	Febrero 2011
Deutsche Bank (corresponde US\$213)	7,988	Enero 2011
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$138)	5,181	Febrero 2011
	<u>46,360</u>	

## 9 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar consisten en:

	<b>2011 RD\$</b>	<b>2010 RD\$</b>
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	39,390	139,321
Comisiones por cobrar (b)	217,215	180,125
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores (c)	161,200	180,181
Cuentas por cobrar al personal (d)	27,313	13,364
Depósitos en garantía (e)	52,541	44,912
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (f)	15,959	118,045
Cheques devueltos (g)	2,590	3,436
Anticipos en cuentas corrientes (h)	11,599	95,568
Otras cuentas por cobrar (i)	240,374	157,737
Rendimientos por cobrar cuentas a recibir	-	892
	<u>768,181</u>	<u>933,581</u>

(a) En 2011 corresponde a importe a cobrar al Banco Central de la República Dominicana (BCRD) por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$150 millones. En 2010 corresponde a: (i) contrato de venta a futuro de divisas por RD\$111,883 (ver pasivo relacionado en Nota 19) y (ii) RD\$27,439 de importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$115 millones. (Ver más detalles de la cobertura cambiaria en Nota 3).

(b) En esta cuenta se registran las comisiones pendientes de cobro generadas por servicios prestados, operaciones contingentes y otros, siempre que exista una razonable certeza de que estas serán recuperadas. Incluye US\$444 en 2011 y US\$92 en 2010.

(c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se incluyen avances realizados para la adquisición de locales comerciales por un monto aproximado de RD\$162 millones, menos el gasto acumulado que representa el costo de oportunidad por el uso de estos fondos por aproximadamente RD\$56 millones y RD\$46 millones, respectivamente, de acuerdo con lo permitido por la Superintendencia de Bancos. El gasto correspondiente se incluye en el renglón de otros ingresos (gastos) en el estado de resultados consolidado.

(d) Incluye US\$353 en 2011 y US\$17 en 2010.

(e) Incluye US\$390 en 2011 y US\$341 en 2010.

(f) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo. El importe al cierre de 2010 fue cobrado en 2011.

(g) Incluye US\$66 en 2011 y US\$91 en 2010.

(h) Corresponde a pagos realizados por el Grupo a cuenta de clientes cuyos fondos de cuentas corrientes no son suficientes para cubrir estos pagos. Los valores en estas cuentas no exceden de un día de antigüedad. Los valores que exceden este período son considerados como parte de la cartera de créditos vencida.

(i) Corresponde a valores pendientes de recibir de la liquidación de las operaciones de tarjetas de crédito, incentivos por cobrar por volumen de venta de tarjetas de crédito y cuentas por cobrar por reclamaciones a la Tesorería de la Seguridad Social (TSS) y a la Dirección General de Impuestos Internos (DGII). Incluye US\$2,337 en 2011 y US\$831 en 2010.

## 10 BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	<b>2011 RD\$</b>	<b>2010 RD\$</b>
Títulos valores	424,780	424,780
Mobiliario y equipos	5,027	6,217
Bienes inmuebles	2,730,647	1,658,042
	<u>3,160,454</u>	<u>2,089,039</u>
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,683,594)</u>	<u>(1,617,031)</u>
	<u>1,476,860</u>	<u>472,008</u>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (d) Corresponde a US\$1,368 en 2011 y 2010.
- (e) En fecha 12 de abril de 2011, el Grupo realizó una compra adicional de 380,721 acciones de la empresa Consorcio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (Cardnet) por un total de US\$8,703,282, con la cual aumentó su participación a 18.40%. Esta operación contó con la no objeción de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, mediante la circular (SB) ADM/0151/11.
- (f) Incluye US\$87 en 2011 y 2010.
- (g) Corresponde a US\$4,975. En fecha 29 de diciembre de 2011, el Grupo realizó la venta de esta inversión por un total de US\$5.0 millones (equivalentes a RD\$193.2 millones), resultando en una ganancia de RD\$30.3 millones que se incluye en el renglón de Ganancias por inversiones en el estado de resultados consolidado.
- (h) Incluye US\$2 en 2011 y 2010.

**12 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos durante los años 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011						2010
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Diversos y Construcción en Proceso (a)	Total	Total
Valor bruto al 1 de enero	1,711,236	3,123,307	2,814,281	167,820	919,045	8,735,689	7,777,341
Adquisiciones	48,800	34,025	384,523	2,085	3,458,231	3,927,664	1,537,380
Retiros	-	(11,357)	(159,481)	(519)	(24,777)	(196,134)	(379,998)
Transferencias	150,584	145,835	490,749	-	(786,743)	425	(5,845)
Efecto cambiario	-	1,682	8,617	1,966	16	12,281	11,649
Reclasificaciones (b)	-	(1,091)	18,331	35,863	(105,616)	(52,513)	(139,290)
Otros (c)	-	-	-	-	-	-	126,799
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(8,448)	(140,010)	(22,425)	(467)	(171,350)	(192,347)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>1,910,620</u>	<u>3,283,953</u>	<u>3,417,010</u>	<u>184,790</u>	<u>3,459,689</u>	<u>12,256,062</u>	<u>8,735,689</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(481,571)	(1,210,907)	(87,643)	(14,397)	(1,794,518)	(1,508,692)
Gastos de depreciación	-	(129,277)	(563,614)	(40,949)	(16,041)	(749,881)	(661,458)
Retiros	-	5,283	153,170	501	16,683	175,637	193,176
Transferencias	-	-	-	-	-	-	5,844
Reclasificaciones	-	916	650	6,941	(2,598)	5,909	(8,550)
Efecto cambiario	-	(888)	(6,898)	(1,236)	-	(9,022)	(7,185)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	8,448	140,010	22,425	467	171,350	192,347
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(597,089)</u>	<u>(1,487,589)</u>	<u>(99,961)</u>	<u>(15,886)</u>	<u>(2,200,525)</u>	<u>(1,794,518)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	<u>1,910,620</u>	<u>2,686,864</u>	<u>1,929,421</u>	<u>84,829</u>	<u>3,443,803</u>	<u>10,055,537</u>	<u>6,941,171</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de estos activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Construcción en proceso	2,911,810	810,010
Bienes fuera de uso	39,385	50,521
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>508,494</u>	<u>58,514</u>
	<u>3,459,689</u>	<u>919,045</u>

- (b) Corresponde a proyectos de tecnología y mejoras a propiedades arrendadas que fueron concluidos y reclasificados en el año a la cuenta de mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización en el renglón de otros activos.
- (c) En 2010 corresponde a reclasificaciones de mejoras a propiedades arrendadas por RD\$66.7 millones autorizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, y de cuentas por cobrar por avance de construcción en proceso por RD\$60 millones.

**13 OTROS ACTIVOS**

Los otros activos incluyen:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (incluye US\$11,541 en 2011 y US\$13,561 en 2010) (Nota 22)	1,521,124	1,409,403
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$8,911 en 2011 y US\$9,567 en 2010)	554,279	593,911
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluye US\$1,344 en 2011 y US\$1,165 en 2010)	115,075	362,207
Gasto pagado por anticipado de licencia de software	179,290	175,009
Gasto pagado por anticipado de cuota – Superintendencia de Bancos de la República Dominicana	-	83,243
Cargos diferidos diversos (incluye US\$5,308 en 2011 y US\$5,234 en 2010)	<u>220,001</u>	<u>208,535</u>
Subtotal	<u>2,589,769</u>	<u>2,832,308</u>
Intangibles		
Software (incluye US\$1,547 en 2011 y US\$1,325 en 2010)	132,642	123,964
Plusvalía adquirida (incluye US\$522) (a)	<u>114,583</u>	<u>110,667</u>
	<u>247,225</u>	<u>234,631</u>
Amortización acumulada de software (incluye US\$1,227 en 2011 y US\$921 en 2010)	<u>(100,339)</u>	<u>(78,808)</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2011 RD\$	2010 RD\$		2011 Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (d) RD\$	Operaciones Contingentes (e) RD\$	Total RD\$		
Subtotal	<u>146,886</u>	<u>155,823</u>							
Activos diversos									
Bienes diversos									
Papelería, útiles y otros materiales (incluye US\$16)	111,751	54,252	Transferencias de provisiones	122,847	(31,583)	104	(56,000)	(35,368)	-
Bibliotecas y obras de arte (incluye US\$13)	29,963	27,755	Recuperaciones (b)	37,136	-	-	-	-	37,136
Mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización (b)	<u>124,800</u>	<u>196,012</u>	Castigos contra provisiones	(2,874,221)	-	(204,155)	(35,787)	-	(3,114,163)
	266,514	278,019	Efecto de diferencias en cambio	<u>100,316</u>	<u>531</u>	<u>546</u>	<u>10,579</u>	<u>1,343</u>	<u>113,315</u>
Partidas por imputar (incluye US\$382 en 2011 y US\$480 en 2010) (c)	<u>51,652</u>	<u>34,463</u>	Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>3,913,200</u>	<u>51,633</u>	<u>168,840</u>	<u>1,683,594</u>	<u>210,475</u>	<u>6,027,742</u>
Subtotal	<u>318,166</u>	<u>312,482</u>	Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2011 (c)	<u>3,778,645</u>	<u>51,633</u>	<u>168,645</u>	<u>1,683,594</u>	<u>210,470</u>	<u>5,892,987</u>
Total	<u>3,054,821</u>	<u>3,300,613</u>	Exceso sobre provisiones mínimas	<u>134,555</u>	<u>-</u>	<u>195</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>134,755</u>
(a) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de algunas subsidiarias.									
(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.									
(c) En este renglón se registran principalmente los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.									

## 14 RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es el siguiente:

	2011 Cartera de Créditos RD\$	2011 Inversiones RD\$	2011 Rendimientos por Cobrar RD\$	2011 Otros Activos (d) RD\$	2011 Operaciones Contingentes (e) RD\$	2011 Total RD\$		2010 Cartera de Créditos RD\$	2010 Inversiones RD\$	2010 Rendimientos por Cobrar RD\$	2010 Otros Activos (d) RD\$	2010 Operaciones Contingentes (e) RD\$	2010 Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2011	4,148,532	71,522	189,733	1,617,031	190,195	6,217,013	Saldos al 1 de enero de 2010	3,511,321	39,731	238,687	1,743,294	173,699	5,706,732
Constitución de provisiones	2,544,637	11,163	182,612	20,394	54,305	2,813,111	Constitución de provisiones	2,917,908	43,834	155,416	43,025	139,884	3,300,067
Liberación de provisiones (a)	-	-	-	(38,670)	-	(38,670)	Liberación de provisiones (a)	-	(4,422)	-	(30,969)	-	(35,391)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(166,047)	-	-	166,047	-	-	Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(112,212)	-	-	112,212	-	-
							Transferencias de provisiones	393,432	(8,284)	2,789	(262,951)	(124,986)	-
							Recuperaciones (b)	28,594	-	-	-	-	28,594
							Castigos contra provisiones	(2,691,599)	-	(207,339)	-	-	(2,898,938)
							Efecto de diferencias en cambio	<u>101,088</u>	<u>663</u>	<u>180</u>	<u>12,420</u>	<u>1,598</u>	<u>115,949</u>
							Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>4,148,532</u>	<u>71,522</u>	<u>189,733</u>	<u>1,617,031</u>	<u>190,195</u>	<u>6,217,013</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2010					
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (d) RD\$	Operaciones Contingentes (e) RD\$	Total RD\$
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2010 (c)	4,022,419	71,522	184,273	1,617,031	189,680	6,084,925
Exceso sobre provisiones mínimas	126,113	-	5,460	-	515	132,088

- (a) Las liberaciones de provisiones en 2011 y 2010 se originan por descargos de ventas de bienes recibidos en dación de pago por la subsidiaria bancaria de Panamá por RD\$38,670 y RD\$30,969, respectivamente, y por actualización de deterioro de inversiones en acciones de la casa matriz por RD\$4,422 en 2010.
- (b) Las recuperaciones en 2011 y 2010 corresponden a cobros de créditos castigados por las subsidiarias bancarias del exterior que, de acuerdo a las respectivas regulaciones, se reintegran a la provisión.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esa fecha. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin su previa autorización. El exceso de provisiones por encima de las mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de RD\$135 millones y RD\$132 millones, respectivamente, no superan el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes.
- (d) Corresponde a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (e) Esta provisión se incluye en otros pasivos, ver Nota 19.

## 15 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Las obligaciones con el público se detallan a continuación:

(a) *Por tipo*

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	2011 Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	36,867,551	1.09%	9,653,970	0.23%	46,521,521
De ahorro	29,321,893	0.72%	37,408,632	0.25%	66,730,525
A plazo	27,835,362	7.87%	28,320,043	2.92%	56,155,405
Intereses por pagar	100,646	-	177,154	-	277,800
	<u>94,125,452</u>	<u>2.98%</u>	<u>75,559,799</u>	<u>1.25%</u>	<u>169,685,251</u>

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	2010 Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	34,875,782	1.05%	8,520,209	0.27%	43,395,991
De ahorro	27,486,602	0.75%	32,066,956	0.21%	59,553,558
A plazo	22,655,995	5.97%	24,681,888	2.89%	47,337,883
Intereses por pagar	65,060	-	140,710	-	205,770
	<u>85,083,439</u>	<u>2.27%</u>	<u>65,409,763</u>	<u>1.22%</u>	<u>150,493,202</u>

(b) *Por sector*

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	2011 Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	392,019	5.70%	22,038,007	3.31%	22,430,026
Privado no financiero	93,632,787	2.97%	53,344,638	0.40%	146,977,425
Intereses por pagar	100,646	-	177,154	-	277,800
	<u>94,125,452</u>	<u>2.98%</u>	<u>75,559,799</u>	<u>1.25%</u>	<u>169,685,251</u>

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	2010 Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	413,971	5.22%	19,028,984	3.33%	19,442,955
Privado no financiero	84,604,408	2.25%	46,240,069	0.33%	130,844,477
Intereses por pagar	65,060	-	140,710	-	205,770
	<u>85,083,439</u>	<u>2.27%</u>	<u>65,409,763</u>	<u>1.22%</u>	<u>150,493,202</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

## (c) Por plazo de vencimiento

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>2011 Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
De 0 a 15 días	67,048,514	0.99%	49,530,881	0.33%	116,579,395
De 16 a 30 días	808,140	6.69%	1,387,222	1.40%	2,195,362
De 31 a 60 días	1,490,723	6.55%	3,026,759	2.63%	4,517,482
De 61 a 90 días	1,380,007	6.72%	3,155,257	2.63%	4,535,264
De 91 a 180 días	4,806,275	7.73%	7,195,902	3.17%	12,002,177
De 181 a 360 días	13,173,941	8.07%	9,797,554	3.41%	22,971,495
A más de 1 año	5,317,206	8.64%	1,289,070	2.71%	6,606,276
Intereses por pagar	100,646	-	177,154	-	277,800
	<u>94,125,452</u>	<u>2.98%</u>	<u>75,559,799</u>	<u>1.25%</u>	<u>169,685,251</u>

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>2010 Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
De 0 a 15 días	62,880,918	0.95%	42,375,332	0.31%	105,256,250
De 16 a 30 días	347,287	4.82%	1,574,259	0.82%	1,921,546
De 31 a 60 días	745,218	4.90%	2,809,561	2.72%	3,554,779
De 61 a 90 días	641,998	4.62%	2,697,815	2.91%	3,339,813
De 91 a 180 días	2,553,798	4.93%	6,498,841	3.24%	9,052,639
De 181 a 360 días	11,468,740	5.87%	7,288,339	3.18%	18,757,079
A más de 1 año	6,380,420	6.98%	2,024,906	3.32%	8,405,326
Intereses por pagar	65,060	-	140,710	-	205,770
	<u>85,083,439</u>	<u>2.27%</u>	<u>65,409,763</u>	<u>1.22%</u>	<u>150,493,202</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

	<b>Cuentas Inactivas RD\$</b>	<b>Fondos Embargados RD\$</b>	<b>2011 Afectedos en Garantía RD\$</b>	<b>Clientes Fallecidos RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Obligaciones con el público					
A la vista	117,253	568,478	-	13,166	698,897
De ahorro	321,202	184,236	418,031	65,848	989,317
A plazo	-	297,317	1,961,379	28,267	2,286,963
	<u>438,455</u>	<u>1,050,031</u>	<u>2,379,410</u>	<u>107,281</u>	<u>3,975,177</u>
	<b>Cuentas Inactivas RD\$</b>	<b>Fondos Embargados RD\$</b>	<b>2010 Afectedos en Garantía RD\$</b>	<b>Clientes Fallecidos RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Obligaciones con el público					
A la vista	139,772	476,865	-	9,071	625,708
De ahorro	341,633	148,729	556,416	46,071	1,092,849
A plazo	-	215,022	1,608,712	12,445	1,836,179
	<u>481,405</u>	<u>840,616</u>	<u>2,165,128</u>	<u>67,587</u>	<u>3,554,736</u>

## 16 DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior se detallan como sigue:

## (a) Por tipo

	<b>2011 RD\$</b>	<b>2010 RD\$</b>
A la vista	2,037,835	1,972,321
De ahorro	249,865	58,436
A plazo	2,702,997	1,265,173
Intereses por pagar	3,159	1,591
	<u>4,993,856</u>	<u>3,297,521</u>

## (b) Por plazo de vencimiento

	<b>2011 RD\$</b>	<b>2010 RD\$</b>
De 0 a 15 días	2,280,172	2,046,293
De 16 a 30 días	1,384,737	12,680
De 31 a 60 días	77,218	37,788
De 61 a 90 días	202,807	51,278
De 91 a 180 días	332,738	174,382
De 181 a 360 días	311,038	663,816
A más de 1 año	401,987	309,693
Intereses por pagar	3,159	1,591
	<u>4,993,856</u>	<u>3,297,521</u>

## (c) Por tipo de moneda

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>2011 Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
A la vista	1,480,531	1.10%	557,304	0.19%	2,037,835
De ahorro	187,179	0.72%	62,686	1.07%	249,865
A plazo	448,326	8.65%	2,254,671	3.22%	2,702,997
Intereses por pagar	911	-	2,248	-	3,159
	<u>2,116,947</u>	<u>2.66%</u>	<u>2,876,909</u>	<u>2.59%</u>	<u>4,993,856</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2010				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	1,374,523	1.05%	597,797	-	1,972,320
De ahorro	4,181	0.75%	54,256	0.21%	58,437
A plazo	652,842	6.78%	612,331	1.43%	1,265,173
Intereses por pagar	1,579	-	12	-	1,591
	<u>2,033,125</u>	<u>2.88%</u>	<u>1,264,396</u>	<u>0.74%</u>	<u>3,297,521</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$238,294 y RD\$138,704, respectivamente, correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

## 17 FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

	2011					
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a) Banco Central de la República Dominicana	Línea de crédito (Nota 23 (j))	Sin garantía	-	N/A	<u>8,861</u>	
b) Instituciones financieras del país: Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	16.00%	2015	11,023	
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Línea de crédito	Sin garantía	16.00%	2012	500,000	
Banco de Reservas de la República Dominicana	Línea de crédito	Sin garantía	14.25%	2012	<u>600,000</u> <u>1,111,023</u>	
c) Instituciones financieras del exterior: Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$20,424)	Sin garantía	1.32%	2012	790,911	
Proparco	Línea de crédito (corresponde a US\$23,276)	Sin garantía	5.21%	2012-2018	901,342	
Citibank	Línea de crédito (corresponde a US\$77,653)	Sin garantía	1.99%	2012	3,007,054	
Federal Home Loan -Bank of New York	Línea de crédito (corresponde a US\$30,000)	Con garantía	3.46%	2013-2016	<u>1,161,729</u> <u>5,861,036</u>	
d) Intereses por pagar (incluye US\$337)					<u>20,140</u> <u>7,001,060</u>	

	2010					
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a) Banco Central de la República Dominicana	Línea de crédito (Nota 23 (j))	Sin garantía	-	N/A	<u>8,861</u>	
b) Instituciones financieras del país: Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	14.00%	2015	12,878	
Banco de Reservas de la República Dominicana	Línea de crédito	Sin garantía	9.17%	2011	<u>600,000</u> <u>612,878</u>	
c) Instituciones financieras del exterior: Federal Home Loan -Bank of New York	Línea de crédito (corresponde a US\$40,000)	Con garantía	3.24%	2011-2016	1,496,900	
Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$21,407)	Sin garantía	1.45%-1.67%	2011	<u>801,112</u> <u>2,298,012</u>	
d) Intereses por pagar (incluye US\$207)					<u>7,978</u> <u>2,927,729</u>	

## 18 VALORES EN CIRCULACIÓN

Los valores en circulación se detallan como sigue:

## (a) Por tipo

	Moneda Nacional RD\$	2011 Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
Bonos	1,288	10.63%	1,288
Cédulas hipotecarias	16,529	10.58%	16,529
Certificados financieros	31,729,478	8.89%	31,729,478
Intereses por pagar	108,899	-	108,899
	<u>31,856,194</u>	<u>8.89%</u>	<u>31,856,194</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>2010 Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
Bonos	1,452	10.83%	1,452
Cédulas hipotecarias	14,661	10.49%	14,661
Certificados financieros	29,258,643	4.92%	29,258,643
Intereses por pagar	61,089	-	61,089
	<u>29,335,845</u>	<u>4.92%</u>	<u>29,335,845</u>

**(b) Por sector**

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>2011 Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
Público no financiero	2,655,896	11.98%	2,655,896
Privado no financiero	20,503,959	7.39%	20,503,959
Financiero	8,587,440	11.51%	8,587,440
Intereses por pagar	108,899	-	108,899
	<u>31,856,194</u>	<u>8.89%</u>	<u>31,856,194</u>

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>2010 Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
Público no financiero	2,616,543	6.05%	2,616,543
Privado no financiero	19,026,205	4.44%	19,026,205
Financiero	7,632,008	5.73%	7,632,008
Intereses por pagar	61,089	-	61,089
	<u>29,335,845</u>	<u>4.92%</u>	<u>29,335,845</u>

**(c) Por plazo de vencimiento**

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>2011 Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
De 0 a 15 días	4,559,722	7.63%	4,559,722
De 16 a 30 días	8,632,245	9.83%	8,632,245
De 31 a 60 días	6,585,744	9.13%	6,585,744
De 61 a 90 días	4,610,913	8.31%	4,610,913
De 91 a 180 días	6,946,283	8.78%	6,946,283
De 181 a 360 días	412,388	7.85%	412,388
Intereses por pagar	108,899	-	108,899
	<u>31,856,194</u>	<u>8.89%</u>	<u>31,856,194</u>

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>2010 Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
De 0 a 15 días	6,872,271	4.97%	6,872,271
De 16 a 30 días	8,136,569	4.76%	8,136,569
De 31 a 60 días	5,216,338	4.98%	5,216,338
De 61 a 90 días	4,204,847	4.86%	4,204,847
De 91 a 180 días	4,760,519	5.13%	4,760,519
De 181 a 360 días	81,700	5.13%	81,700
A más de 1 año	2,512	6.45%	2,512
Intereses por pagar	61,089	-	61,089
	<u>29,335,845</u>	<u>4.92%</u>	<u>29,335,845</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	<b>Cientes Fallecidos RD\$</b>	<b>2011 Afectado en Garantía RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Valores en circulación:			
Bonos	125	38	163
Cédulas hipotecarias	658	-	658
Certificados financieros	<u>29,641</u>	<u>1,061,227</u>	<u>1,090,868</u>
	<u>30,424</u>	<u>1,061,265</u>	<u>1,091,689</u>
	<b>Cientes Fallecidos RD\$</b>	<b>2010 Afectado en Garantía RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Valores en circulación:			
Bonos	119	87	206
Cédulas hipotecarias	727	-	727
Certificados financieros	<u>29,824</u>	<u>1,170,218</u>	<u>1,200,042</u>
	<u>30,670</u>	<u>1,170,305</u>	<u>1,200,975</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**19 OTROS PASIVOS**

El detalle de los otros pasivos es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$2,287 en 2011 y US\$2,478 en 2010) (a)	1,341,990	1,190,954
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$709 en 2011 y US\$309 en 2010)	33,547	17,620
Partidas no reclamadas por terceros	110,955	110,345
Contrato a futuro de divisas (corresponde a US\$3,000, ver activo relacionado en Nota 9)	-	112,268
Acreeedores diversos (incluye US\$3,461 en 2011 y US\$2,226 en 2010)	1,179,751	1,163,252
Provisiones para contingencias (incluye US\$983 en 2011 y US\$974 en 2010) (b) (Nota 14)	210,475	190,195
Otras provisiones (incluye US\$1,728 en 2011 y US\$4,013 en 2010) (c)	1,405,823	1,058,921
Partidas por imputar (incluye US\$935 en 2011 y US\$228 en 2010)	44,391	39,151
Otros créditos diferidos (incluye US\$878 en 2011 y US\$652 en 2010)	<u>61,816</u>	<u>35,702</u>
	<u><b>4,388,748</b></u>	<u><b>3,918,408</b></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 provisiones para operaciones contingentes realizadas por la subsidiaria bancaria local según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- (c) Este renglón incluye las provisiones por concepto de bonificaciones, programa de lealtad de tarjetas Millas Popular, contingencias legales (Nota 23 i)) e impuestos por pagar, entre otras.

**20 OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

Las obligaciones subordinadas consisten de:

<b>2011</b>					
<b>Acreeedores</b>	<b>Modalidad</b>	<b>Garantía</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Plazo</b>	<b>Saldo RD\$</b>
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	10 años	4,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					<u>(4,031)</u>
					4,074,969
Intereses por pagar					<u>5,988</u>
					<u><b>4,080,957</b></u>
<b>2010</b>					
<b>Acreeedores</b>	<b>Modalidad</b>	<b>Garantía</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Plazo</b>	<b>Saldo RD\$</b>
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	10 años	4,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					<u>(5,119)</u>
					4,073,881
Intereses por pagar					<u>4,697</u>
					<u><b>4,078,578</b></u>

- (a) Corresponde a los bonos de deuda subordinada denominados en RD\$ que fueron puestos en circulación mediante una emisión compuesta por 4,100 bonos de valor nominal de RD\$1,000,000 cada uno. Esta deuda devenga intereses a una tasa anual equivalente a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el Banco Central de la República Dominicana más 275 puntos (2.75%); la tasa así determinada es fijada por un período de seis meses y revisada semestralmente. Las tasas de interés de esta deuda subordinada al 31 de diciembre de 2011 y 2010 eran 10.57% y 8.29%, respectivamente.

En adición estos bonos tienen las siguientes características:

- (i) Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la entidad de intermediación financiera.
- (ii) No pueden ser readquiridos o redimidos por anticipado por el emisor.
- (iii) La deuda del emisor representada por el bono 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 e indirecta por entidades de intermediación financiera locales o por entidades off-shore, a menos que éstas sean de propiedad de un banco internacional de primera línea.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (v) Los títulos serán redimidos en su totalidad con un plazo único de capital a vencimiento en la fecha de redención, que es diciembre de 2017.

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 esta emisión como capital secundario para fines del cálculo del índice de solvencia de la subsidiaria bancaria local.

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

## 21 PATRIMONIO NETO

### 21.1 CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>166,666,667</u>	<u>10,000,000</u>	<u>109,975,096</u>	<u>6,598,506</u>

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>100,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>99,644,326</u>	<u>5,978,660</u>

En fecha 19 de marzo de 2011 se realizó la Asamblea General Extraordinaria-Ordinaria de Accionistas donde se autorizó aumentar el Capital Social Autorizado a la suma de RD\$10,000 millones.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionistas	Cantidad de Acciones	2011 Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	33,915,810	2,034,949	30.84%
Terceros	<u>12,710,431</u>	<u>762,626</u>	<u>11.56%</u>
	46,626,241	2,797,575	42.40%
Personas físicas	<u>63,348,855</u>	<u>3,800,931</u>	<u>57.60%</u>
Total	<u>109,975,096</u>	<u>6,598,506</u>	<u>100.00%</u>

Accionistas	Cantidad de Acciones	2010 Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	29,550,310	1,773,019	29.66%
Terceros	<u>12,122,247</u>	<u>727,335</u>	<u>12.16%</u>
	41,672,557	2,500,354	41.82%
Personas físicas	<u>57,971,769</u>	<u>3,478,306</u>	<u>58.18%</u>
Total	<u>99,644,326</u>	<u>5,978,660</u>	<u>100.00%</u>

Las acciones comunes tienen un valor nominal de RD\$60 cada una.

Las acciones comunes son emitidas a un valor de RD\$140 por encima de su valor nominal. La prima total recibida por estas acciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a RD\$11,667,542 y RD\$10,221,234, respectivamente, y se presenta como capital adicional pagado en el renglón de patrimonio en el balance general consolidado.

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 30 de abril de 2011 y 24 de abril de 2010, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$52 y RD\$40 para los respectivos períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	4,034,191	1,283,503
Dividendos en acciones	<u>961,645</u>	<u>2,040,853</u>
	<u>4,995,836</u>	<u>3,324,356</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$70,657 y RD\$38,426, respectivamente.

Durante 2011 y 2010, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$1,104,509 y RD\$391,686 respectivamente, que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$31,104.

### 21.2 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresariales Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Grupo. Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo había alcanzado el límite establecido por ley.

**21.3 SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN**

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

**22 IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Las compañías consolidadas declaran y pagan su impuesto sobre la renta de manera individual y separada. Las compañías consolidadas radicadas en el país determinan su renta neta imponible en base a prácticas contables para cumplir con 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 2011 y 2010, está compuesto de la siguiente manera:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Corriente	(1,721,588)	(1,309,293)
Diferido	92,937	44,074
Otros	(6,244)	(10,877)
	<u>(1,634,895)</u>	<u>(1,276,096)</u>

El 24 de junio de 2011 fue promulgada la Ley No. 139-11 sobre Reforma Fiscal en República Dominicana, la cual a partir del período fiscal 2011 aumenta la tasa del impuesto sobre la renta de 25% a 29% por un período transitorio de dos años, aplicable al Grupo y sus subsidiarias locales. Esa ley introduce además, a partir del período fiscal 2011 y por el mismo período transitorio, el impuesto del 1% sobre los activos financieros netos (que aplica para la subsidiaria bancaria local), en sustitución del impuesto anual sobre activos del 1%. En el caso de las instituciones financieras, el impuesto anual sobre activos se determinaba sobre el valor en libros de la propiedad, muebles y equipos excluyendo revaluaciones. Ese impuesto era un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resultara mayor.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto sobre la renta determinado fue totalmente compensado con anticipos pagados y por crédito fiscal por retención de dividendos.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido se presenta como sigue:

	<b>2011</b>			
	<b>Saldos al</b>	<b>Ajuste del Período</b>		<b>Saldos al</b>
	<b>Inicio</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Final</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>(a)</b>	<b>RD\$</b>
Provisión para cartera de créditos	88,324	196	-	88,520
Provisión para inversiones	19,503	29,630	2,453	51,586
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	323,589	56,039	-	379,628
Provisión para operaciones contingentes	47,549	5,070	-	52,619
Propiedad, muebles y equipos	524,743	91,562	-	616,305
Diferencia cambiaria	(608)	(3,231)	-	(3,839)
Pérdidas compensables	114	19,347	-	19,461
Inversión neta en arrendamientos financieros	(172,536)	(41,687)	-	(214,223)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	101,398	50,698	-	152,096
Otras provisiones	63,328	58,444	-	121,772
Otros	<u>413,999</u>	<u>(173,131)</u>	<u>16,331</u>	<u>257,199</u>
	<u>1,409,403</u>	<u>92,937</u>	<u>18,784</u>	<u>1,521,124</u>
	<b>2010</b>			
	<b>Saldos al</b>	<b>Ajuste del Período</b>		<b>Saldos al</b>
	<b>Inicio</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Final</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>(a)</b>	<b>RD\$</b>
Provisión para cartera de créditos	97,530	(9,206)	-	88,324
Provisión para inversiones	43,025	693	(24,215)	19,503
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	350,517	(26,928)	-	323,589
Provisión para operaciones contingentes	43,425	4,124	-	47,549
Propiedad, muebles y equipos	510,880	13,863	-	524,743
Diferencia cambiaria	1,148	(1,756)	-	(608)
Pérdidas compensables	5,184	(5,070)	-	114
Inversión neta en arrendamientos financieros	(192,668)	20,132	-	(172,536)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	75,007	26,391	-	101,398
Otras provisiones	56,125	7,203	-	63,328
Otros	<u>381,935</u>	<u>14,628</u>	<u>17,436</u>	<u>413,999</u>
	<u>1,372,108</u>	<u>44,074</u>	<u>(6,779)</u>	<u>1,409,403</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto sobre la renta diferido se incluye en Otros activos, en el renglón de cargos diferidos (Nota 13).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) Corresponde al efecto combinado de: a) impuesto sobre la renta diferido sobre resultado no realizado por actualización de valor de mercado de inversiones disponibles para la venta, que se contabiliza en patrimonio, neto de impuesto diferido y b) efecto cambiario sobre el impuesto sobre la renta diferido de subsidiarias del exterior.

## 23 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias más importantes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

### (a) Operaciones contingentes

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

	2011 RD\$	2010 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	1,526,402	1,094,611
Otros avales (financieros)	215,750	144,344
Fianzas	5,888	7,112
Otras garantías	321,837	298,786
Cartas de crédito confirmadas	25,668	124,941
Cartas de crédito emitidas no negociadas	710,092	583,400
Línea de crédito de utilización automática	23,938,233	19,904,876
	<u>26,743,870</u>	<u>22,158,070</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$210,475 y RD\$190,195, respectivamente (Nota 19).

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

El Grupo tiene contratos de alquiler de locales donde se ubican sucursales, centros de negocios y cajeros automáticos. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$326 millones y RD\$277 millones, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

### (c) Cuota Superintendencia

Mediante resolución de la Junta Monetaria de la República Dominicana, las instituciones de intermediación financiera deben aportar 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron aproximadamente RD\$333 millones y RD\$299 millones, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

### (d) Fondo de contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia, adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana (BCRD) a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron aproximadamente RD\$150 millones y RD\$119 millones, respectivamente y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

### (e) Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención de Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley No. 92-04, el BCRD creó en el año 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El artículo 6 de esta ley establece, entre otros aspectos, que las entidades financieras aportantes no tendrán que contribuir cuando la suma acumulada de sus aportaciones desde la aprobación de esta ley iguale o supere el 10% de los fondos aportados por el Estado al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que pudiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el BCRD determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes acumulados realizados por la subsidiaria bancaria local al FCB al 31 de diciembre de 2011 ascienden a RD\$1,436 millones.

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 a

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

aproximadamente RD\$279 millones y RD\$244 millones en los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

**(f) Acuerdo de membresía**

La subsidiaria bancaria local mantiene un acuerdo para el acceso a una red electrónica de intercambio de fondos de transacciones bancarias y comerciales, cuyos servicios incluyen afiliación, monitoreo de cajeros, servicios de las tarjetas de débito a través de los puntos de venta (P.O.S.) y procesamiento, los cuales son facturados mensualmente.

El acuerdo establece descuentos por volumen a partir de 40,000 transacciones mensuales procesadas. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron aproximadamente RD\$156 millones y RD\$145 millones, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

**(g) Licencias de tarjetas de crédito**

Las subsidiarias bancarias local y de Panamá han suscrito acuerdos para el uso y emisión de las tarjetas Visa y Mastercard por tiempo indefinido, los cuales pueden ser interrumpidos previo acuerdo entre las partes. Las obligaciones de esas subsidiarias por el uso de estas licencias implican el pago de derechos determinados en función del número de transacciones, entre otras variables. Igualmente, la subsidiaria bancaria local ha establecido un acuerdo con una entidad vinculada por gestión para procesar el intercambio de las transacciones a través de tarjetas de débito en los puntos de venta de los establecimientos afiliados. La subsidiaria radicada en Panamá mantiene un acuerdo con una entidad extranjera para el procesamiento de las operaciones de tarjetas de crédito. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron aproximadamente RD\$225 millones y RD\$177 millones, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

**(h) Garantías - Visa y Mastercard**

Para garantizar la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard de la subsidiaria bancaria de Panamá, esta mantiene cartas de crédito con bancos corresponsales por US\$5.5 millones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y se encuentran registradas como cuentas contingentes en el balance general consolidado. Respecto a la subsidiaria bancaria local, los consumos de tarjetahabientes de Visa y Mastercard al 31 de diciembre de 2011 están garantizados con depósitos en bancos corresponsales por US\$34.6 millones (Nota 4 c.). Al 31 de diciembre de 2010, los consumos de tarjetahabientes de Visa estaban garantizados con depósitos en bancos corresponsales por US\$7.2 millones (Nota 4 c.) y de Mastercard, con inversiones por US\$26.6 millones (Nota 6 e.).

**(i) Demandas**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Grupo. El 26 de julio de 2011 la subsidiaria bancaria de Panamá firmó un acuerdo transaccional con desistimientos, descargos y renuncia de derechos y acciones con una entidad comercial, donde se acordó entregar a esta última la suma transaccional, única, total y definitiva de aproximadamente US\$2.4 millones (equivalente a RD\$91 millones). Dicho acuerdo resulta de una demanda presentada en 2009 originada de un contrato de compra de participación por esa empresa comercial que, en mayo de 2011 concluyó con una sentencia fallada en contra de esa subsidiaria, extinguiéndose todo tipo de acción y reclamación al respecto.

El Grupo ha estimado, basado en la opinión de sus asesores legales, una pérdida resultante de los casos vigentes y probables en aproximadamente RD\$28 millones al 31 de diciembre de 2011 y 2010. El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de otros pasivos en el balance general consolidado.

**(j) Obligaciones en moneda extranjera derivadas de cartas de crédito**

La subsidiaria bancaria local mantiene compromisos contingentes por RD\$8.9 millones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, derivados de cartas de crédito aprobadas y establecidas con financiamientos provenientes de la Commodity Credit Corporation (CCC) a través de bancos del exterior, bajo convenios especiales. Esa subsidiaria considera que si resultase algún efecto al liquidar estos compromisos a consecuencia de uniformar la tasa oficial con la tasa de mercado y de los intereses que se generen, el mismo sería absorbido, ya sea por el Estado Dominicano a través de los organismos oficiales correspondientes o por las instituciones oficiales y privadas que intervinieron en las negociaciones de las cartas de crédito CCC, por lo que se estima que no sufrirá pérdidas de importancia, si alguna, a consecuencia de esta situación.

**(k) Contratos de arrendamiento**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la subsidiaria bancaria local mantiene compromisos por los valores residuales establecidos en los contratos de arrendamientos con la opción de compra. El compromiso por este concepto asciende a aproximadamente RD\$229 millones al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

**(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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

El rendimiento a ser pagado a cada afiliado es distribuido a sus Cuotas de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación (valor cuota), la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$42,422 millones y RD\$32,412 millones, respectivamente. Esa subsidiaria tiene un compromiso de rentabilidad anual mínima garantizada por ley, la que será igual a la rentabilidad promedio ponderada de todos los fondos de pensiones menos dos puntos porcentuales, excluyendo el fondo de reparto y fondo de solidaridad social, según establece el Artículo 103 de la Ley No. 87-01. Si esta rentabilidad quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la subsidiaria tendría un compromiso de pago con los afiliados del fondo. Adicionalmente, el Artículo 102 de la Ley No. 87-01 establece la creación de una reserva de fluctuación de rentabilidad, la cual se formará con los excesos de rentabilidad real de los últimos 12 meses que exceda la rentabilidad real promedio ponderado del sistema menos dos puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la rentabilidad obtenida por la Administradora superó la rentabilidad mínima garantizada.

## 24 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	10,543,489	8,098,992
Por créditos de consumo	7,657,187	6,810,993
Por créditos hipotecarios	2,930,199	2,515,235
Subtotal	<u>21,130,875</u>	<u>17,425,220</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores disponibles para la venta	278,424	369,489
Por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8,489	7,599
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	2,259,177	1,824,603
Subtotal	<u>2,546,090</u>	<u>2,201,691</u>
Por ganancia en inversiones		
Por inversiones disponibles para la venta	259,059	329,241
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	1,017,793	1,126,332
Subtotal	<u>1,276,852</u>	<u>1,455,573</u>
Total	<u>24,953,817</u>	<u>21,082,484</u>

	2011 RD\$	2010 RD\$
Gastos financieros		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,338,740)	(2,624,251)
Por valores en poder del público	(2,189,663)	(1,223,087)
Por obligaciones subordinadas	(378,798)	(309,466)
Subtotal	<u>(5,907,201)</u>	<u>(4,156,804)</u>
Por pérdida en inversiones		
Disponibles para la venta	(30,780)	(113,272)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	(115,362)	(81,175)
Subtotal	<u>(146,142)</u>	<u>(194,447)</u>
Por financiamientos obtenidos	(202,295)	(54,451)
	<u>(6,255,638)</u>	<u>(4,405,702)</u>

## 25 OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Los principales ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de créditos	1,959,997	1,637,950
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	279,470	244,956
Comisiones por comercio exterior	-	19,109
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	141,468	147,141
Comisiones por cobranzas	6,939	8,899
Comisiones por cartas de crédito	13,312	18,004
Comisiones por garantías otorgadas	49,504	35,213
Comisiones por sobregiros y fondos en tránsito	918,494	870,707
Comisiones por operaciones bursátiles	31,593	48,674
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	570,927	475,481
Comisiones por cargos de servicios de cuentas	767,425	582,466
Comisiones por solicitud de chequeras	123,340	211,616
Comisiones administrativas y complementarias – Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular	1,070,310	983,665
Otras comisiones cobradas	397,548	328,498
	<u>4,370,330</u>	<u>3,974,429</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	661,032	655,020

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	1,654	11,162
Por cuentas a recibir	1,159	2,006
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	130	4,678
Devolución de primas	152,231	152,710
Otros ingresos operacionales diversos	14,070	11,884
	<u>169,244</u>	<u>182,440</u>
Total	<u>7,160,603</u>	<u>6,449,839</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalia	(56,827)	(60,118)
Por servicios bursátiles	(2,512)	(9,998)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(186,704)	(170,804)
Por tarjetas de crédito	(303,501)	(215,009)
Por servicios inmobiliarios	(29,720)	(27,252)
Por otros servicios	(75,633)	(40,937)
	<u>(654,897)</u>	<u>(524,118)</u>
Gastos diversos		
Otros gastos operativos diversos	(154,825)	(123,540)
Total	<u>(809,722)</u>	<u>(647,658)</u>

**26 OTROS INGRESOS (GASTOS)**

Los principales otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	741,492	601,718
Ingresos por inversiones no financieras	70,115	34,997
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos	22,586	26,088
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	27,293	41,132
Ingresos por arrendamiento de bienes	66,912	17,848
Ingresos por recuperación de gastos	246,861	306,402
Otros ingresos (a)	290,770	207,537
	<u>1,466,029</u>	<u>1,235,722</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(60,393)	(69,922)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos	(3,407)	(2,091)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(36,478)	(35,496)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(71,005)	(71,640)
Gastos por bienes diversos	-	(20,088)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Donaciones efectuadas	(203,945)	(165,265)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(212,904)	(277,506)
Deterioro de inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	(77,173)	-
Otros gastos (a)	<u>(84,852)</u>	<u>(127,377)</u>
	<u>(750,157)</u>	<u>(769,385)</u>

(a) Los otros ingresos incluyen RD\$47.8 millones de sobrantes en operaciones (2010: RD\$53.7 millones), comisión de seguro cero kilómetro por RD\$30.0 millones (2010: RD\$29.4 millones) y cobro de penalidad por cancelación anticipada de certificados financieros por RD\$48.5 millones (2010: RD\$41.6 millones). Los otros gastos incluyen RD\$44.1 millones de faltantes en operaciones (2010: RD\$57.3 millones).

**27 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES**

Los sueldos y compensaciones al personal, reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	5,881,730	4,873,503
Seguros sociales	370,652	321,808
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 33)	167,930	147,373
Otros gastos de personal (a)	1,359,796	1,208,743
	<u>7,780,108</u>	<u>6,551,427</u>

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

De dichos montos totales acumulados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, RD\$1,453,660 y RD\$1,062,254, respectivamente, corresponden a retribución de personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de vicepresidente en adelante.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo tenía una nómina promedio de 7,292 y 6,552 empleados, respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**28 GASTOS OPERATIVOS – OTROS GASTOS**

Los otros gastos, en el renglón de gastos operativos, incluyen:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros impuestos (a)	1,230,053	614,426
Promoción y publicidad	578,432	537,867
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 23 d) y e))	429,593	362,628
Programa de lealtad	416,946	340,410
Mantenimientos y reparaciones	373,378	323,936
Arrendamiento de locales y equipos	372,357	324,076
Aportes a la Superintendencia de Bancos (Nota 23 c))	332,973	299,130
Comunicaciones	318,044	316,226
Agua, basura y energía eléctrica	307,426	246,917
Seguros	241,685	253,472
Papelería, útiles y otros materiales	222,335	267,635
Gastos legales	201,945	100,801
Consulta de banco de datos	76,528	51,725
Gastos de aseo	55,341	47,414
Servicio de call center	28,447	29,316
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	27,623	16,950
Contratistas tecnológicos	27,307	23,409
Pasajes y fletes	23,409	19,943
Servicios bursátiles	12,123	14,043
Liquidación de programa de pensión complementario (Nota 33)	-	187,000
Otros gastos generales y administrativos	556,658	504,983
	<u>5,832,603</u>	<u>4,882,307</u>

(a) Incluye RD\$632 millones en 2011 correspondientes al impuesto del 1% sobre los activos financieros netos de la subsidiaria bancaria local que establece la Ley No. 139-11 por un período transitorio de 2 años (Nota 22).

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

El resumen de los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2011 y 2010 para la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	2011	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	120,022,939	28,280,032
Pasivos sensibles a tasas	(64,162,909)	(13,861,685)
Posición neta	<u>55,860,030</u>	<u>14,418,347</u>
Exposición a tasa de interés	<u>693,191</u>	<u>13,329</u>

	2010	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	108,946,262	23,480,525
Pasivos sensibles a tasas	(56,931,613)	(5,452,307)
Posición neta	<u>52,014,649</u>	<u>18,028,218</u>
Exposición a tasa de interés	<u>434,349</u>	<u>20,535</u>

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

**29.2 RIESGO DE LIQUIDEZ**

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	2011 De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Vencimiento</b>						
Fondos disponibles	47,079,768	-	-	-	-	47,079,768
Inversiones	5,282,463	2,073,265	1,297,181	9,450,531	10,049,441	28,152,881
Cartera de créditos	8,684,934	15,871,602	42,623,875	54,391,169	38,181,603	159,753,183
Deudores por aceptaciones	5,069	21,007	18,961	31,840	-	76,877
Cuentas por cobrar (*)	390,722	198,730	121,945	4,209	52,575	768,181
Inversiones en acciones	-	-	-	-	768,311	768,311
Rendimientos por cobrar	1,961,058	7,458	54,349	-	-	2,022,865
Activos diversos (*)	51,652	-	-	-	-	51,652
Total activos	<u>63,455,666</u>	<u>18,172,062</u>	<u>44,116,311</u>	<u>63,877,749</u>	<u>49,051,930</u>	<u>238,673,718</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones con el público	(119,039,254)	(9,055,835)	(34,983,887)	(6,606,275)	-	(169,685,251)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,668,083)	(280,025)	(643,776)	(401,972)	-	(4,993,856)
Fondos tomados a préstamo	(2,697,379)	(2,022,594)	(914,814)	(1,123,730)	(242,543)	(7,001,060)
Aceptaciones en circulación	(5,069)	(21,007)	(18,961)	(31,840)	-	(76,877)
Valores en circulación	(13,300,865)	(11,196,657)	(7,358,672)	-	-	(31,856,194)
Otros pasivos (**)	(2,621,211)	(1,005,029)	(506,296)	(27,018)	(7,843)	(4,167,397)
Obligaciones subordinadas	(5,988)	-	-	-	(4,079,000)	(4,084,988)
Total pasivos	<u>(141,337,849)</u>	<u>(23,581,147)</u>	<u>(44,426,406)</u>	<u>(8,190,835)</u>	<u>(4,329,386)</u>	<u>(221,865,623)</u>
Posición neta	<u>(77,882,183)</u>	<u>(5,409,085)</u>	<u>(310,095)</u>	<u>55,686,914</u>	<u>44,722,544</u>	<u>16,808,095</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 30 días RD\$</b>	<b>De 31 hasta 90 días RD\$</b>	<b>2010 De 91 días hasta 1 año RD\$</b>	<b>De 1 a 5 años RD\$</b>	<b>Más de 5 años RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Fondos disponibles	39,451,651	-	-	-	-	39,451,651
Inversiones	8,879,035	2,659,923	1,003,604	12,556,868	3,497,600	28,597,030
Cartera de créditos	15,154,404	12,779,449	41,400,628	45,033,806	27,585,207	141,953,494
Deudores por aceptaciones	17,860	28,500	-	-	-	46,360
Cuentas por cobrar (*)	527,200	215,076	23,165	115,944	-	881,385
Inversiones en acciones	-	-	-	-	591,996	591,996
Rendimientos por cobrar	1,660,390	-	4,101	-	-	1,664,491
Activos diversos (*)	34,127	-	-	-	-	34,127
<b>Total activos</b>	<b>65,724,667</b>	<b>15,682,948</b>	<b>42,431,498</b>	<b>57,706,618</b>	<b>31,674,803</b>	<b>213,220,534</b>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones con el público	(107,383,566)	(6,894,592)	(27,809,717)	(5,969,859)	(2,435,468)	(150,493,202)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(2,060,564)	(89,066)	(838,198)	(309,693)	-	(3,297,521)
Fondos tomados a préstamo	(120,305)	(600,619)	(803,898)	(1,356,623)	(46,284)	(2,927,729)
Aceptaciones en circulación	(17,860)	(28,500)	-	-	-	(46,360)
Valores en circulación	(15,069,928)	(9,421,185)	(4,842,219)	(2,513)	-	(29,335,845)
Otros pasivos (**)	(2,478,112)	(607,212)	(632,191)	(5,209)	(8)	(3,722,732)
Obligaciones subordinadas	(4,697)	-	-	-	(4,079,000)	(4,083,697)
<b>Total pasivos</b>	<b>(127,135,032)</b>	<b>(17,641,174)</b>	<b>(34,926,223)</b>	<b>(7,643,897)</b>	<b>(6,560,760)</b>	<b>(193,907,086)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(61,410,365)</b>	<b>(1,958,226)</b>	<b>7,505,275</b>	<b>50,062,721</b>	<b>25,114,043</b>	<b>19,313,448</b>

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

(\*\*) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Grupo.

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

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2011 y 2010 para la subsidiaria bancaria local se indica en la siguiente tabla:

	<b>2011</b>	
	<b>En Moneda Nacional</b>	<b>En Moneda Extranjera</b>
<b>Razón de liquidez</b>		
A 15 días ajustada	233%	588%
A 30 días ajustada	261%	495%
A 60 días ajustada	261%	424%
A 90 días ajustada	281%	396%
<b>Posición</b>		
A 15 días ajustada	8,137,474	9,810,888
A 30 días ajustada	13,344,279	9,906,034
A 60 días ajustada	17,719,005	11,208,273
A 90 días ajustada	22,059,868	11,530,638
Global (meses)	(16.89)	(19.82)
	<b>2010</b>	
	<b>En Moneda Nacional</b>	<b>En Moneda Extranjera</b>
<b>Razón de liquidez</b>		
A 15 días ajustada	142%	536%
A 30 días ajustada	159%	555%
A 60 días ajustada	223%	588%
A 90 días ajustada	277%	605%
<b>Posición</b>		
A 15 días ajustada	2,469,840	6,622,915
A 30 días ajustada	4,682,710	8,131,463
A 60 días ajustada	10,595,475	10,502,293
A 90 días ajustada	14,751,420	10,781,379
Global (meses)	(20.76)	(27.58)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**30 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
<b>Activos financieros:</b>				
Fondos disponibles	47,079,768	47,079,768	39,451,651	39,451,651
Inversiones				
Disponibles para la venta (a)	4,183,938	4,183,938	5,269,460	5,269,460
Mantenidas hasta el vencimiento (b)	824,002	N/D	678,746	N/D
Otras inversiones en instrumentos de deuda (b)	23,114,766	N/D		
Rendimientos por cobrar	637,886	637,886	22,588,859	N/D
Cartera de créditos (b)	157,056,122	N/D	564,078	564,078
Inversiones en acciones (b)	746,853	N/D	138,714,750	N/D
	<u>233,643,335</u>		<u>580,439</u>	<u>N/D</u>
			<u>207,847,983</u>	
<b>Pasivos financieros:</b>				
Obligaciones con el público				
A la vista	46,521,521	46,521,521	43,395,991	43,395,991
De ahorro	66,730,525	66,730,525	59,553,558	59,553,558
A plazo (b)	56,156,405	N/D	47,337,883	N/D
Intereses por pagar	277,800	277,800	205,770	205,770
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior				
A la vista	2,037,835	2,037,835	2,037,835	2,037,835
De ahorro	249,865	249,865	249,865	249,865
A plazo (b)	2,702,997	N/D	2,702,997	N/D
Intereses por pagar	3,159	3,159	1,591	1,591
Fondos tomados a préstamo (b)	7,001,060	N/D	2,927,729	N/D
Valores en circulación (b)	31,856,194	N/D	29,335,845	N/D
Obligaciones subordinadas (b)	4,080,957	N/D	4,078,578	N/D
	<u>217,618,318</u>		<u>191,827,642</u>	

## Activos financieros:

Fondos disponibles	39,451,651	39,451,651
Inversiones		
Disponibles para la venta (a)	5,269,460	5,269,460
Mantenidas hasta el vencimiento (b)	678,746	N/D
Otras inversiones en instrumentos de deuda (b)		
Rendimientos por cobrar	22,588,859	N/D
Cartera de créditos (b)	564,078	564,078
Inversiones en acciones (b)	138,714,750	N/D
	<u>580,439</u>	<u>N/D</u>
	<u>207,847,983</u>	

## Pasivos financieros:

Obligaciones con el público:		
A la vista	43,395,991	43,395,991
De ahorro	59,553,558	59,553,558
A plazo (b)	47,337,883	N/D
Intereses por pagar	205,770	205,770
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	2,037,835	2,037,835
De ahorro	249,865	249,865
A plazo (b)	2,702,997	N/D
Intereses por pagar	1,591	1,591
Fondos tomados a préstamo (b)	2,927,729	N/D
Valores en circulación (b)	29,335,845	N/D
Obligaciones subordinadas (b)	4,078,578	N/D
	<u>191,827,642</u>	

(a) El valor en libros de las inversiones se presenta neto de las provisiones requeridas por la regulación local vigente.

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

N/D: No disponible.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**31 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**

Los negocios del Grupo se organizan principalmente en los siguientes segmentos:

<b>31 de Diciembre de 2011</b>					
<b>Segmento</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Jurisdicción</b>	<b>Moneda Funcional</b>	<b>Capital en Acciones RD\$</b>	<b>Porcentaje de Derecho de Voto</b>
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos Dólar de los Estados Unidos de América	10,382,881	98.65%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Dólar de los Estados Unidos de América	1,951,705	100.00%
Financiero	BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	3,872	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation Administradora de Fondos de Pensiones	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	4	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Asetesa, S.R.L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,000	99.99%
Inmobiliario	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S.R.L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio				1,000	99.99%
<b>31 de Diciembre de 2010</b>					
<b>Segmento</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Jurisdicción</b>	<b>Moneda Funcional</b>	<b>Capital en Acciones RD\$</b>	<b>Porcentaje de Derecho de Voto</b>
Financiero	Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	9,317,393	98.48%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Dólar de los Estados Unidos de América	1,886,094	100.00%

<b>31 de Diciembre de 2010</b>					
<b>Segmento</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Jurisdicción</b>	<b>Moneda Funcional</b>	<b>Capital en Acciones RD\$</b>	<b>Porcentaje de Derecho de Voto</b>
Financiero	BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	3,742	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	4	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,000	99.99%
Inmobiliario	Asetesa, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	500	99.88%
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	99.99%
Servicio	Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	República Dominicana	Pesos Dominicanos	800	99.88%

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados de las entidades que conforman el Grupo son los que se muestran a continuación:

<b>31 de Diciembre de 2011</b>					
<b>Sociedad</b>	<b>Activos RD\$</b>	<b>Pasivos RD\$</b>	<b>Ingresos RD\$</b>	<b>Gastos RD\$</b>	<b>Resultados RD\$</b>
Grupo Popular, S. A. (Casa Matriz)	28,412,202	1,711,463	5,429,824	(1,087,603)	4,342,221
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	205,574,090	187,393,769	28,804,880	(24,870,349)	3,934,531
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	26,893,819	22,340,734	2,248,703	(1,538,416)	710,287
BPD Holding, Inc. y Subsidiarias	14,867,837	12,282,252	902,203	(749,664)	152,539
Grupo Popular Investments Corporation	1,068,627	138,921	8,832	(184,791)	(175,959)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	1,469,149	150,317	1,322,703	(651,910)	670,793
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	545,899	246,539	150,903	(71,190)	79,713
Asetesa, S.R.L.	6,460	143	504	(763)	(259)
Infocentro Popular, S. A.	303,042	25,243	282,770	(248,320)	34,450

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Sociedad	31 de Diciembre de 2011				
	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S.R.L.	96,930	47,443	234,002	(231,076)	2,926
Total combinado	279,238,055	224,336,824	39,385,324	(29,634,082)	9,751,242
Eliminaciones	(29,898,938)	(2,253,881)	(5,947,909)	622,815	(5,325,094)
Total consolidado	<u>249,339,117</u>	<u>222,082,943</u>	<u>33,437,415</u>	<u>(29,011,267)</u>	<u>4,426,148</u>
Sociedad	31 de Diciembre de 2010				
	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Casa Matriz)	26,226,156	1,163,995	5,244,004	(932,447)	4,311,557
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple	178,523,053	161,573,535	24,295,218	(20,553,739)	3,741,479
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	23,498,090	19,765,497	2,242,792	(1,421,733)	821,059
BPD Holding, Inc. y Subsidiarias	15,344,167	12,992,589	1,006,632	(865,821)	140,811
Grupo Popular Investments Corporation	1,235,835	164,508	29,268	(77,000)	(47,732)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	1,293,251	183,212	1,225,088	(606,844)	618,244
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	220,100	454	87,832	(35,081)	52,751
Asetesa, S. A.	6,611	35	-	(258)	(258)
Infocentro Popular, S. A.	259,079	15,732	231,497	(195,684)	35,813
Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	81,329	33,268	198,355	(189,041)	9,314
Total combinado	246,687,671	195,892,825	34,560,686	(24,877,648)	9,683,038
Eliminaciones	(26,970,555)	(1,795,182)	(5,817,844)	532,971	(5,284,873)
Total consolidado	<u>219,717,116</u>	<u>194,097,643</u>	<u>28,742,842</u>	<u>(24,344,677)</u>	<u>4,398,165</u>

## 32 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

Tipo de Transacción	Monto RD\$	2011		Garantías Reales RD\$
		Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	
Vinculados a la propiedad	2,429,548	-	2,429,548	934,027
Vinculados a la persona	4,527,085	24,678	4,551,763	619,517
	<u>6,956,633</u>	<u>24,678</u>	<u>6,981,311</u>	<u>1,553,544</u>
Tipo de Transacción	Monto RD\$	2010		Garantías Reales RD\$
		Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	
Vinculados a la propiedad	559,074	40	559,114	-
Vinculados a la persona	5,652,627	34,316	5,686,943	1,811,921
	<u>6,211,701</u>	<u>34,356</u>	<u>6,246,057</u>	<u>1,811,921</u>
Tipo de Transacción	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$	
Transacciones				
Dividendos declarados	(4,995,836)	-	-	
Acciones readquiridas	(111,327)	-	-	
Ventas de acciones readquiridas	80,223	-	-	
Emisión y venta de nuevas acciones	1,135,613	-	-	
Ingresos				
Intereses y comisiones por crédito	547,966	547,966	-	
Comisiones por servicios	23,126	23,126	-	
Comisiones por cambio	1,282	1,282	-	
Servicios prestados	2,557	2,557	-	
Venta de inversiones	115,549	5,190	-	
	<u>690,480</u>	<u>580,121</u>	<u>-</u>	

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Tipo de Transacción	Monto RD\$	2011	
		Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<b>Gastos</b>			
Intereses por captaciones	(145,060)	-	(145,060)
Sueldos y compensaciones al personal	(7,780,108)	-	(7,780,108)
Servicios a terceros	(315,779)	-	(315,779)
Otros gastos	<u>(711,564)</u>	-	<u>(711,564)</u>
	<u>(8,952,511)</u>	-	<u>(8,952,511)</u>
<b>2010</b>			
Tipo de Transacción	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<b>Transacciones</b>			
Dividendos declarados	(3,324,356)	-	-
Acciones readquiridas	(704,635)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	704,635	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	391,686	-	-
<b>Ingresos</b>			
Intereses y comisiones por crédito	385,786	385,786	-
Comisiones por servicios	25,399	25,399	-
Comisiones por cambio	3,266	3,266	-
Servicios prestados	24,157	24,157	-
Venta de inversiones	<u>97,421</u>	<u>6,157</u>	-
	<u>536,029</u>	<u>444,765</u>	-
<b>Gastos</b>			
Intereses por captaciones	(132,791)	-	(132,791)
Comisiones por servicios	(5,342)	-	(5,342)
Sueldos y compensaciones al personal	(6,482,114)	-	(6,482,114)
Servicios a terceros	(271,731)	-	(271,731)
Otros gastos	<u>(494,224)</u>	-	<u>(494,224)</u>
	<u>(7,386,202)</u>	-	<u>(7,386,202)</u>

El detalle de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre es:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	14,091	82,995
Deudores por aceptaciones	3,030	14,155
Inversiones en acciones	348,874	225,984
Otros activos	60,538	96,624
Obligaciones con el público	4,304,748	5,316,378
Depósitos de instituciones financieras y del exterior	1,121	2,012
Valores en circulación	535,348	-
Otros pasivos	414,762	498,914

### 33 FONDOS DE PENSIONES Y JUBILACIONES

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

Con efectividad el 31 de julio de 2009, los fondos que administraba un anterior Plan de Pensiones Complementario que el Grupo mantenía, fueron distribuidos entre todos sus beneficiarios como parte de su proceso de disolución. La disolución de dicho plan fue decidida con la entrada en vigencia de la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01) y notificada a la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Como parte de ese proceso de liquidación de los Planes de Pensiones Complementarios, fue disuelto durante el 2010 el programa en dólares registrándose en resultados un cargo por RD\$187 millones en 2010 correspondiente a una contribución especial para cubrir el costo de terminación de este programa y entregar a sus participantes los beneficios correspondientes, esta partida se incluye en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado (Nota 28).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$168 millones y RD\$147 millones, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**34 TRANSACCIONES NO MONETARIAS**

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, son las siguientes:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Castigos de cartera de créditos	2,874,221	2,691,599
Castigos de rendimientos por cobrar	204,155	207,339
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	35,787	-
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	1,608,261	445,645
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	166,047	112,212
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	104	-
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de cartera de créditos	56,000	260,161
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	35,368	124,986
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de créditos	31,583	8,284
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	-	2,967
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	115,711	62,608
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	6,810	19,266
Reclasificación de Cuentas por cobrar a Inversiones en acciones	60,000	-
Transferencia de cuentas por cobrar a construcción en proceso	-	60,090
Transferencia de bienes adjudicados a inmuebles en desarrollo, para la venta y alquiler	-	144,500
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	-	63,370
Dividendos pagados en acciones	961,645	2,040,853
Segregación de reserva legal	-	215,577
Transferencia de activos diversos a propiedad, muebles y equipos	54,194	66,709
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a activos diversos	44,541	-
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cargos diversos	60,856	-
Ganancia realizada no cobrada en inversiones disponibles para la venta	83,050	299,869

**35 OTRAS REVELACIONES****35.1 DISOLUCIÓN DE SUBSIDIARIA**

El 1 de junio de 2011 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Inversiones Azuey, S. A. declaró su disolución con efectividad en esa fecha y aprobó redimir la totalidad de las acciones que componen el capital pagado de la subsidiaria, mediante la devolución y entrega a sus accionistas de los activos registrados en libros a nombre de la subsidiaria, teniendo todos sus accionistas el derecho a participar proporcionalmente en la redención de acciones. Como parte del proceso de redención, se le transfirió al Grupo la titularidad de 9,994 acciones de Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R.L., subsidiaria de Inversiones Azuey, S. A., a cambio de las acciones que posee el Grupo en esta última compañía.

**35.2 RECLASIFICACIONES**

Algunas partidas del 2010 han sido reclasificadas para estar acorde con la presentación al 31 de diciembre de 2011. Las reclasificaciones son las siguientes:

	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<u>Inversiones</u>		
Disponibles para la venta	-	(27,253)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	-	(16,689)
<u>Propiedad, muebles y equipos</u>		
Propiedad, muebles y equipos	-	(88,235)
<u>Otros pasivos</u>		
Acreeedores diversos	-	132,177
<u>Obligaciones con el público</u>		
A la vista	84,737	-
De ahorro	3,256	-
A plazo	377,406	-
<u>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior</u>		
De instituciones financieras del país	-	(163,574)
De instituciones financieras del exterior	-	(74,110)
<u>Valores en circulación</u>		
Títulos y valores	-	(227,715)

**36 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

En fecha 27 de diciembre de 2011 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Circular SB No.005/11 mediante la cual aprueba el Instructivo para el Cálculo de los Intereses y Comisiones Aplicables a las Tarjetas de Crédito. Se establece un plazo de ciento veinte días calendario a partir de la fecha antes mencionada para la entrada en vigencia de este instructivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**37 NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

La Resolución No. 13-94 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros consolidados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Operaciones importantes descontinuadas, indicando la fecha en que ocurrió el evento
- Cambios en la propiedad accionaria cuyo monto y entidad de acciones supere el 1%, debiendo indicar los montos y cantidades de acciones
- Reclasificación de pasivos de regular significación
- Pérdidas originadas por siniestros
- Efectos de contratos, tales como instrumentos financieros derivados y arrendamientos

## DIRECTORIOS

Perfiles de los miembros del Consejo de Administración

Comités del Consejo de Administración

Principales funcionarios

## Alejandro E. Grullón E.

PRESIDENTE DEL CONSEJO

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

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

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Honorary Chairman del Consejo de Directores del BPD Bank

## Manuel A. Grullón

PRESIDENTE EJECUTIVO

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

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

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Presidente del Banco Popular Dominicano S. A. – Banco Múltiple

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

Presidente del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

Miembro del Comité Ejecutivo del Popular Bank, Ltd.

## Marino D. Espinal

VICEPRESIDENTE

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

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

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

Presidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Vicepresidente del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

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

Presidente de Daniel Espinal, S.A.S.

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

Presidente de Juste Internacional, S.A.S.

## Práxedes Castillo P.

SECRETARIO

Presidente del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

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

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

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

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

Presidente del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité de Riesgo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

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

Presidente de Juristas, S. A.

Fundador de la Asociación para el Desarrollo Ademi, Inc.

Miembro del Grupo de Asesores Báez, Castillo & Job.

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

## Andrés Avelino Abreu

MIEMBRO

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

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

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

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

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

Presidente de Misuri Comercial, S. A.

## Osián T. Abreu

MIEMBRO

Vicepresidente del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente del Comité de Riesgo del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

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

Vicepresidente del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Vicepresidente del Comité de Riesgo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

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

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

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

Miembro del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Auditoría del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Riesgo del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Cumplimiento del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

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

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

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

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

Presidente de Vértice, S. A.

## Salustiano Acebal M.

MIEMBRO

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

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

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

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

Miembro del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

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

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

Presidente de Acedo, S.A.S.

Presidente del Escobal, S.A.S.

Presidente de Piloña, S.A.S

## J. Armando Bermúdez

MIEMBRO

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

Presidente de Cervecería Vegana, S. A.

Presidente de la Corporación Dominicana de Radio y Televisión, C. por A. (Color Visión)

Presidente de Aerolíneas Dominicanas, S. A. (Dominair)

Presidente de Bermúdez Internacional, S. A.

Presidente de International Goods, S. A.

Presidente de Telemedios Dominicana, S. A.

## Pedro A. Rodríguez

MIEMBRO

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

## José Alcibíades Brache Batista

MIEMBRO

Presidente del Comité de Riesgo del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

Vicepresidente del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

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

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

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

Presidente del Comité de Riesgo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Vicepresidente del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

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

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

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

Miembro del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Auditoría del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Riesgo del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro del Comité de Cumplimiento del Consejo de Directores del BPD Bank

Tesorero de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

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

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

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

## Adriano Bordas

MIEMBRO

Presidente del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A.

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

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

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

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

Presidente del Comité de Auditoría del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

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

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

Presidente de Isidro Bordas, S. A.

## Manuel E. Tavares

MIEMBRO

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

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

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

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

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

Miembro del Comité Ejecutivo y Estratégico del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Miembro del Comité de Riesgo del Consejo de Administración del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple

Presidente de Latin American Free Zone Investments Dominicana, Inc.

## Noris Perelló Abreu

MIEMBRO

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

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

Vicepresidenta de Industrias Banilejas, S.A.S.

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

Presidenta de Tenedora Dominicana, S.A.S.

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

## Felipe Vicini Lluberes

MIEMBRO

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

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

Presidente Ejecutivo del Grupo Vicini Ltd.

### COMITÉ EJECUTIVO Y ESTRATÉGICO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO POPULAR, S. A.

**Manuel A. Grullón**

PRESIDENTE

**Marino D. Espinal**

VICEPRESIDENTE

**Práxedes Castillo P.**

MIEMBRO

**Alejandro E. Grullón E.**

MIEMBRO

**Andrés Avelino Abreu**

MIEMBRO

**Noris Perelló Abreu**

MIEMBRO

**Manuel E. Tavares S.**

MIEMBRO

### COMITÉ DE AUDITORÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO POPULAR, S. A.

**Adriano Bordas**

PRESIDENTE

**Osián T. Abreu**

VICEPRESIDENTE

**Salustiano Acebal**

MIEMBRO

**José Alcibíades Brache B.**

MIEMBRO

**Práxedes Castillo P.**

MIEMBRO

**MIEMBRO CON VOZ**

**PERO SIN DERECHO A VOTO**

**Miguel Ángel Rodríguez T.**

AUDITOR GENERAL

DE GRUPO POPULAR, S.A.

### COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO POPULAR, S. A.

**Marino D. Espinal**

PRESIDENTE

**Manuel E. Tavares S.**

VICEPRESIDENTE

**Adriano Bordas**

MIEMBRO

**José Alcibíades Brache B.**

MIEMBRO

**Noris Perelló Abreu**

MIEMBRO

**MIEMBROS CON VOZ**

**PERO SIN DERECHO A VOTO**

**Alex Pimentel M.**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR

GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y RECURSOS HUMANOS, BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE

**Antonia Antón de Hernández**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

RECURSOS HUMANOS Y GESTIÓN DE CALIDAD, BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE

### COMITÉ DE RIESGO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO POPULAR, S. A.

**José Alcibíades Brache B.**

PRESIDENTE

**Osián T. Abreu**

VICEPRESIDENTE

**Práxedes Castillo P.**

MIEMBRO

**Manuel E. Tavares S.**

MIEMBRO

**MIEMBROS CON VOZ**

**PERO SIN DERECHO A VOTO**

**Manuel E. Jiménez F.**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR ADMINISTRACIÓN, GRUPO POPULAR, S. A.

**Christopher Paniagua**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR NEGOCIOS, BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE

**Alex Pimentel M.**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y RECURSOS HUMANOS, BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE

**Ignacio J. Guerra**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR FINANZAS, TECNOLOGÍA Y OPERACIONES, BANCO POPULAR DOMINICANO S A. – BANCO MÚLTIPLE

**Aimée Abbot Cocco**

VICEPRESIDENTE MONITOREO DE RIESGO, BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE – COORDINADOR

### COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO POPULAR, S. A.

**Práxedes Castillo P.**

PRESIDENTE

**José Alcibíades Brache B.**

VICEPRESIDENTE

**Manuel A. Grullón**

MIEMBRO

**Osián T. Abreu**

MIEMBRO

**MIEMBROS CON VOZ**

**PERO SIN DERECHO A VOTO**

**Manuel E. Jiménez F.**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR ADMINISTRACIÓN, GRUPO POPULAR, S. A.

**Alex Pimentel M.**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR GESTIÓN DE RIESGO, SEGURIDAD Y RECURSOS HUMANOS, BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE

**Miguel Ángel Rodríguez T.**

AUDITOR GENERAL, GRUPO POPULAR, S. A.

**Rafael A. Del Toro Gómez**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO, GRUPO POPULAR, S. A.



**Manuel A. Grullón**  
PRESIDENTE EJECUTIVO



**Manuel E. Jiménez F.**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR ADMINISTRACIÓN  
Y PRESIDENTE DE INVERSIONES POPULAR



**Eduardo J. Grullón V.**  
PRESIDENTE AFP POPULAR

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

**A. Alejandro Santelises**  
PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA POPULAR BANK, LTD.  
Y PRESIDENTE CONSEJO DE DIRECTORES BPD BANK

**José Mármol**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RELACIONES PÚBLICAS  
Y COMUNICACIONES



**Manuel A. Grullón**  
PRESIDENTE EJECUTIVO



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

**Christopher Paniagua**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR NEGOCIOS

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



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

**Juan Lehoux Amell**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO TECNOLOGÍA Y OPERACIONES

**Fernando Olivero Melo**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

**René Grullón F.**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS EMPRESARIALES  
E INTERNACIONALES

**Miguel A. Rodríguez Tineo**  
AUDITOR GENERAL

**GRUPO POPULAR, S. A.**

Alejandro E. Grullón E.  
PRESIDENTE  
CONSEJO ADMINISTRACIÓN

Manuel A. Grullón  
PRESIDENTE EJECUTIVO

Miguel A. Rodríguez  
AUDITOR GENERAL

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

Lissette De Jesús  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA FINANZAS

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA SENIOR ADMINISTRACIÓN DE GRUPO**

Manuel E. Jiménez F.  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR  
ADMINISTRACIÓN

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO**

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

Bélgica Sosa  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA CUMPLIMIENTO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA RELACIONES PÚBLICAS Y COMUNICACIONES**

José Mármol  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
RELACIONES PÚBLICAS Y  
COMUNICACIONES

Nicolás Vargas  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA RELACIONES INSTITUCIONALES

**AFP POPULAR**

Eduardo J. Grullón V.  
PRESIDENTE

Luis José Jiménez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA FINANZAS Y OPERACIONES

Atlántida Pérez de Arias  
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS

**INVERSIONES POPULAR, S. A.**

Manuel E. Jiménez F.  
PRESIDENTE

Laura Hernández  
GERENTE GENERAL

Rosa Rita Rodríguez  
GERENTE DE OPERACIONES

**BPD BANK**

A. Alejandro Santelises  
PRESIDENTE CONSEJO DE DIRECTORES

Luis E. Espínola  
PRESIDENTE

Robert Barthelmess  
VICEPRESIDENTE SENIOR NEGOCIOS

Omar Guerrero  
VICEPRESIDENTE NEGOCIOS

Eva Pizano  
VICEPRESIDENTE SENIOR RECURSOS  
HUMANOS Y CUMPLIMIENTO REGULATORIO

Iván Georgiev  
VICEPRESIDENTE PREVENCIÓN DE  
LAVADO Y SEGURIDAD BANCARIA

Dan Horan  
VICEPRESIDENTE SENIOR  
ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO

Luis Tío  
VICEPRESIDENTE RIESGOS DE CRÉDITO

María Teixeira  
VICEPRESIDENTE TESORERA

Sandi Acosta  
VICEPRESIDENTE CONTRALOR

Pasquale Barbera  
VICEPRESIDENTE OPERACIONES

William Batista  
VICEPRESIDENTE TECNOLOGÍA

**POPULAR BANK, LTD. INC.**

A. Alejandro Santelises  
PRESIDENTE  
JUNTA DIRECTIVA

Gianni Versari  
PRESIDENTE – GERENTE GENERAL

José A. Segovia  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
OPERACIONES

Alvin Ortega  
VICEPRESIDENTE  
GESTIÓN DE RIESGO

Berta Castillo  
OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

Gerineldo Sousa  
VICEPRESIDENTE CONTRALOR

**INFOCENTRO POPULAR**

Juan Lehoux  
PRESIDENTE

Luis Ferrand  
GERENTE GENERAL

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

Manuel A. Grullón  
PRESIDENTE

Miguel A. Rodríguez  
AUDITOR GENERAL

Bélgica Sosa  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA CUMPLIMIENTO

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

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

Ramón Jiménez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA CONTABILIDAD, CUADRE Y  
CONTROL

Ana Idalia Grullón  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA DE PLANIFICACIÓN

Lissette De Jesús  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA FINANZAS

Aylin Hung  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA COMPRAS Y SUMINISTROS

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA TECNOLOGÍA Y OPERACIONES**

Juan Lehoux  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
TECNOLOGÍA Y OPERACIONES

Isael Peña  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA DESARROLLO DE SISTEMAS

Freddy Melo  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA PRODUCCIÓN Y ARQUITECTURA  
TECNOLÓGICA

Wilson Ruiz  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA OPERACIONES

José Hernández Caamaño  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA INGENIERÍA Y MANTENIMIENTO

Alberto Rodríguez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA CANALES Y OPERACIONES  
DE TARJETAS

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA SENIOR NEGOCIOS**

Christopher Paniagua  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR  
NEGOCIOS

María Angélica Haza  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA TESORERÍA Y MERCADO  
DE CAPITALES

Francisco Ramírez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA MERCADEO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA NEGOCIOS EMPRESARIALES E INTERNACIONALES**

René Grullón F.  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
NEGOCIOS EMPRESARIALES E  
INTERNACIONALES

Eker Rodríguez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA BANCA DE EMPRESAS

Robinson Bou  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS CORPORATIVOS

Ricardo De La Rocha  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS CORPORATIVOS Y  
EMPRESARIALES ZONA NORTE

Enrique Ramírez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA INTERNACIONAL E INSTITUCIONAL

Juan Manuel Martín De Oliva  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS TURÍSTICOS

Edgar Del Toro  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS LEASING Y FACTORING

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES**

Fernando Olivero M.  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

Austria Gómez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS ZONA METRO OESTE Y  
PROYECTO SEGMENTACIÓN

Chantall Ávila  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS ZONA METRO ESTE

Arturo Grullón F.  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NEGOCIOS ZONA NORTE

Rafael Tamayo Belliard  
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS  
ZONA INTERIOR SUR – ESTE

Eugene Rault Grullón  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA TARJETAS

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

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

John Strazzo  
VICEPRESIDENTE ÁREA SEGURIDAD

Jaime Aybar  
VICEPRESIDENTE ÁREA PROYECTOS

Tomás De León  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA SEGURIDAD DE INFORMACIÓN

Miguel E. Núñez  
VICEPRESIDENTE ÁREA ANÁLISIS Y  
FORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS  
EMPRESARIALES

Patricia Rodríguez  
VICEPRESIDENTE ÁREA ANÁLISIS Y  
FORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS  
PERSONALES

Aimée Abbott  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA MONITOREO DE RIESGO

José Odalis Ortiz  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA NORMALIZACIÓN DE CRÉDITO

Richard Lueje  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA RIESGO OPERACIONAL

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

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

María Povedano  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA RECURSOS HUMANOS

Soraya Sánchez  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA CALIDAD DE SERVICIO

Amanda Almeyda  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA SISTEMAS Y PROCESOS

## **Grupo Popular, S. A.**

### **Torre Popular**

Av. John F. Kennedy #20  
esq. Av. Máximo Gómez,  
Ens. Miraflores, Santo Domingo.

### Teléfonos

809 544 5000

809 544 8000

Fax 809 544 5999

Apartado Postal 1441-1

[contactenos@bpd.com](mailto:contactenos@bpd.com)

[www.popularenlinea.com](http://www.popularenlinea.com)

[www.bpd.com.do](http://www.bpd.com.do)

Santo Domingo

República Dominicana

### **Información para los accionistas**

Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas  
del Grupo Popular, S. A.

celebrada en Casa San Pablo, Av. Rómulo Betancourt #7400  
esq. Av. Núñez de Cáceres, en la ciudad de Santo Domingo, D. N.,  
el sábado 28 de abril del año 2012,  
a las diez horas de la mañana.

### **Coordinación General**

Vicepresidencia Ejecutiva Relaciones Públicas y Comunicaciones

### **Diseño y Producción**

Lourdes Saleme y Asociados

### **Fotografía**

Luis Nova, Jochy Fersobe

### **Impresión**

Amigo del Hogar