



**GRUPO POPULAR**<sup>®</sup>



**INFORME DE  
GESTIÓN ANUAL**

**2012**

**Grupo Popular, S. A.**

## *Un Grupo a favor del empresariado*

### **CONTENIDO**

Indicadores financieros **3**

Carta del Presidente **4**

Informe del Consejo de Administración **8**

Un grupo a favor del empresariado **18**

Principales actividades de filiales 2012 **40**

Estados financieros **57**

Miembros del Consejo de Administración **154**

Comités del Consejo de Administración **158**

Principales funcionarios **160**



## INDICADORES FINANCIEROS

<b>INGRESOS Y BENEFICIOS</b> (En RD\$ Millones)	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingresos Totales*	40,096	33,437
Margen Financiero Neto	18,248	16,142
Beneficio Neto (i)	5,130	4,426
*Incluye los ingresos netos por diferencia de cambio		
<b>DIVIDENDOS DECLARADOS EN EL AÑO</b> (En RD\$ Millones)		
Efectivo	1,138	4,034
Acciones Comunes	3,160	962
Total	4,298	4,996
<b>INDICADORES FINANCIEROS (i)</b>		
Retorno sobre Activos	1.97%	1.89%
Rentabilidad del Patrimonio	17.05%	16.74%
Patrimonio sobre Activos	12.09%	10.93%
Fondos Disponibles a Depósitos	23.51%	22.84%
<b>BALANCE AL FINAL DEL AÑO</b> (En RD\$ Millones)		
Total Activos	272,420	249,339
Total Depósitos	222,257	206,145
Cartera de Créditos Neta	175,967	157,056
Fondos Disponibles	52,252	47,080
Capital Pagado	22,732	18,266
Patrimonio Neto (i)	32,929	27,256
Depósitos a la Vista	54,684	48,559
Depósitos de Ahorro	74,081	66,980
Depósitos a Plazo y Valores en Circulación	93,492	90,606
<b>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</b>		
Comunes	132,307,148	109,975,096
<b>NÚMERO DE ACCIONISTAS</b>	10,080	9,986
<b>NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS</b>	7,724	7,292

(i) Incluye interés minoritario

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A., me complace presentarles el Informe de Gestión Anual, contentivo de las actividades principales de esta casa matriz y sus filiales nacionales e internacionales durante el ejercicio social correspondiente al año 2012.

Cabe resaltar que, nuevamente, tuvimos un desempeño que culminó con importantes logros institucionales y de negocios, hecho que nos permitió cerrar 2012 con un sano crecimiento en los indicadores financieros principales, así como habiendo cosechado múltiples reconocimientos nacionales e internacionales en mérito a algunas de nuestras empresas filiales, que subrayan la particularidad y liderazgo del modelo de gestión y la filosofía de servicio, tanto a sus clientes como al país, de esta organización financiera.



## CARTA DEL PRESIDENTE

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

*En 2012, algunas filiales del Grupo Popular cosecharon múltiples reconocimientos nacionales e internacionales que subrayan el liderazgo del modelo de gestión y la filosofía de servicio, tanto a sus clientes como al país.*

*Nuevamente, durante el ejercicio correspondiente al año 2012, el Grupo Popular y sus filiales locales e internacionales experimentaron un desempeño que culminó con importantes logros institucionales y de negocios, hecho que permitió a la organización empresarial cerrar con un sano crecimiento en los principales indicadores financieros.*

De la veracidad de las cifras contenidas en el reporte completo de los Estados Financieros Consolidados, que indican los logros aquí presentados en nuestras principales filiales locales e internacionales, a saber, Banco Popular Dominicano, S. A.-Banco Múltiple, Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S.A., Inversiones Popular, S.A.-Puesto de Bolsa, Infocentro Popular, S. A., BPD Bank, en Nueva York, y Popular Bank Limited, en Panamá, dan fe los avales otorgados por nuestra firma de Auditores Externos PricewaterhouseCoopers, así como los organismos oficiales reguladores y supervisores del sistema financiero y nuestros auditores internos.

Nos es grato extender nuestro agradecimiento a los accionistas y clientes de las diferentes empresas filiales por seguir confiando en nosotros, como también al personal ejecutivo y de apoyo administrativo y técnico, por su vocación de servicio y por su respaldo a las iniciativas del Consejo de Administración.

Atentamente,



Alejandro E. Grullón E.

Presidente del Consejo de Administración

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 de dicho organismo, el cual corresponde al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2012, conforme lo establece el acápite a), del artículo 24 de los Estatutos Sociales de esta organización financiera.

En ese sentido, nos complace hacer de su conocimiento que al cierre del año 2012 el Grupo Popular, S. A., como casa matriz, y sus empresas filiales, tanto nacionales como internacionales, obtuvieron un sano crecimiento, aumentando sus activos productivos y patrimonio, así como alcanzando mejoras en sus indicadores de calidad.

## ENTORNO ECONÓMICO

Es importante señalar, como parte del presente informe, que lo más relevante en el entorno macroeconómico del país durante 2012 estribó en la reforma fiscal que las autoridades gubernamentales llevaron a cabo, por medio de la Ley para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible. Dicha reforma incrementó la presión tributaria sobre la economía, y de manera particular, sobre el sector financiero nacional. Ante este escenario, la industria financiera dominicana ha asumido el reto de trabajar con mayor eficiencia, a fin de poder compensar las nuevas cargas impositivas.

## INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN





Pedro A. Rodríguez MIEMBRO  
Manuel E. Tavares S. MIEMBRO

J. Armando Bermúdez MIEMBRO  
José A. Brache MIEMBRO

Bajo ese entorno económico, el Grupo Popular desarrolló innovadoras iniciativas sustentadas en su Plan Estratégico 2011-2014, lo cual contribuyó a dinamizar nuevos renglones de negocios, además de optimizar la gestión de riesgo y la eficiencia operacional, factores que redundan en beneficio de sus cerca de 10,000 accionistas, siendo de esa forma el grupo empresarial de mayor base accionarial del país.

### SOBRE LAS FILIALES

En lo que respecta al conjunto de filiales locales e internacionales que componen nuestra organización financiera, nos complace informarles que el pasado ejercicio social se caracterizó por un buen desempeño de nuestras empresas en sus diferentes renglones y mercados. En este orden, podríamos resaltar lineamientos generales de negocios como la participación en el fortalecimiento institucional del sistema previsional o el desarrollo de vías alternativas de financiamiento a través de emisiones bursátiles y extrabursátiles, así como la creación de nuevos instrumentos de inversión como los fideicomisos, entre otros. De igual manera, las filiales internacionales han impulsado la diversificación de negocios.

Señoras y señores accionistas, nos es grato, además, poder comunicarles que durante el pasado año 2012 fueron constituidas las empresas filiales locales Fiduciaria Popular, S. A., y la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A., cuyo propósito comercial es el aprovechamiento de las oportunidades de nuevos renglones de negocios que ofrece la Ley 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso.

Este nuevo esquema de negocios fiduciarios se beneficiará de las sinergias con otras empresas del Grupo y será, sin duda, un apoyo decisivo para que el mercado de valores en República Dominicana continúe desarrollándose.

### RESULTADOS FINANCIEROS

En lo que respecta al desempeño del Grupo Popular les informamos que al finalizar el pasado año los Activos Totales consolidados de esa casa matriz y sus empresas filiales alcanzaron un valor de RD\$272,420 millones, experimentando un incremento de 9% con respecto al año 2011. Este crecimiento estuvo respaldado por Fondos Patrimoniales consolidados ascendentes a RD\$32,929 millones, los cuales experimentaron durante el pasado ejercicio

social un incremento de RD\$5,673 millones, equivalentes a un crecimiento relativo del 21%. Asimismo, es importante resaltar que con relación a las necesidades de Requerimiento Patrimonial en Base consolidada, que ascienden a RD\$19,732 millones, se presenta un excedente de capital por valor de RD\$15,042 millones, lo que constituye un indicador de que el Grupo Popular y las empresas subsidiarias disponen de fondos patrimoniales en exceso frente al exigido por las autoridades monetarias, contando, además, con el respaldo del capital requerido para continuar creciendo.

Por su parte, los Depósitos Totales consolidados se elevaron a la suma de RD\$222,257 millones, reflejando un incremento relativo de 8%.

Distinguidos asambleístas, las actividades desarrolladas por nuestras empresas locales e internacionales permitieron a nuestra casa matriz presentar, al 31 de diciembre del año 2012, Utilidades Brutas consolidadas por un valor de RD\$7,448 millones, que luego de reba-

jar el monto del pago del Impuesto sobre la Renta, el cual se cifró en RD\$2,318 millones, resultaron en Utilidades Netas por valor de RD\$5,130 millones.

Señoras y señores asambleístas, solicitamos que, de conformidad con la situación que presentan los Estados Financieros Auditados, cortados al 31 de diciembre del pasado año 2012, nos otorguen el descargo correspondiente por el desempeño de nuestra gestión.

Muchas gracias.



Alejandro E. Grullón E.  
Presidente del Consejo de Administración

Andrés Avelino Abreu MIEMBRO

Noris Perelló Abreu MIEMBRO

Salustiano Acebal MIEMBRO

Felipe Vicini Lluberes MIEMBRO

Adriano Bordas MIEMBRO

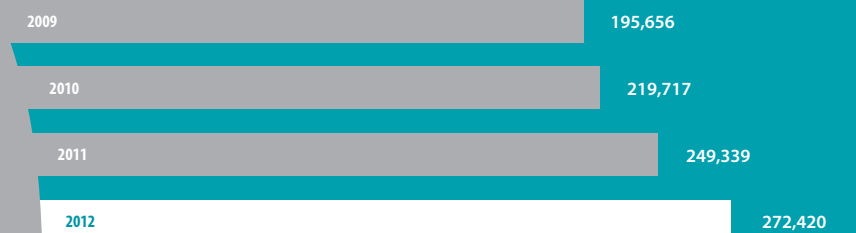




*El pasado ejercicio social se caracterizó por los buenos resultados de nuestras empresas, en sus diferentes renglones y mercados. En este orden, podríamos resaltar lineamientos generales de negocios como la participación en el fortalecimiento institucional del sistema previsional o el desarrollo de vías alternativas de financiamiento a través de emisiones bursátiles y extrabursátiles, así como la creación de nuevos instrumentos de inversión como los fideicomisos, entre otros.*

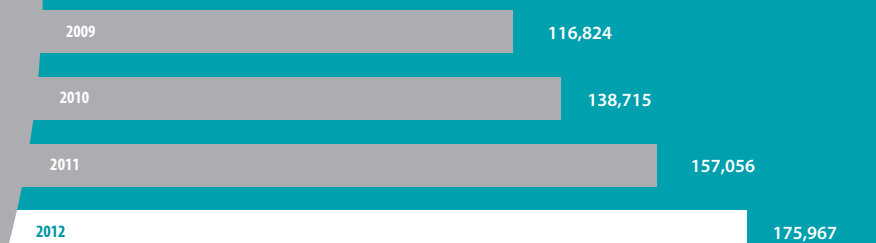
#### EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

RD\$ Millones



#### EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

RD\$ Millones



#### EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS TOTALES

RD\$ Millones



#### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

RD\$ Millones





*El Grupo Popular y sus filiales han realizado aportes relevantes al desarrollo socioeconómico e institucional de la República Dominicana, gracias al espíritu emprendedor que desde sus inicios ha caracterizado la filosofía y las operaciones de las distintas compañías que componen este consorcio empresarial.*

***Un Grupo a favor del empresariado***

*Las empresas que constituyen el Grupo Popular suman décadas de servicio ininterrumpido a la sociedad. De ahí que la familia Popular haya estado presente en los momentos relevantes del devenir social y económico del país. En nuestra búsqueda constante de brindar un mejor y cada vez más eficiente servicio a nuestros clientes, hemos estado siempre al lado de los mejores y más significativos valores e intereses de la nación y de su gente.*

### **Un Grupo a favor del empresariado**

*El Grupo Popular es fruto de una visión corporativa, que comenzó a cobrar forma desde 1974, bajo la premisa de crear un conglomerado empresarial que respondiera a las necesidades de desarrollo de las empresas y del país.*

A partir de la constitución de su primera y más importante filial, el Banco Popular Dominicano, las empresas que constituyen el Grupo Popular suman décadas de servicio ininterrumpido a la sociedad. De ahí que la familia Popular haya estado presente en los momentos claves del devenir social y económico del país, de la mano con varias generaciones de dominicanos que han venido trabajando por el porvenir de esta laboriosa nación. En nuestra búsqueda constante de brindar un mejor y cada vez más eficiente servicio a nuestros clientes, hemos estado siempre al lado de los mejores y más significativos valores e intereses del país y de su gente. Hoy, en efecto, somos parte del logro personal y profesional y de la realización de importantes sueños en la vida de millones de personas. Por ello, nos sentimos orgullosos y decididos a continuar brindando el mejor servicio financiero de la República Dominicana.

Un grupo empresarial es la suma de entidades a las que les une mucho más que un vínculo de subordinación. Debe existir entre ellas una unidad de propósito y dirección, y deben perseguir la consecución de un objetivo determinado.

*El sueño del señor Alejandro E. Grullón E. de conformar una organización que agrupara un banco comercial y otras subsidiarias de servicio procuraba precisamente ofrecer mayores niveles de eficiencia, control y beneficios para el conglomerado empresarial y sus clientes, a partir de un manejo centralizado de cómputos y actividades.*

### **Un Grupo a favor del empresariado**




### **Sinergia a favor del desarrollo nacional**

El Grupo Popular es producto de una visión corporativa y netamente empresarial, que comenzó a cobrar forma desde 1974, bajo la premisa de crear un gran conglomerado empresarial que trascendiese las fronteras y pudiera responder a las necesidades de desarrollo de las empresas y del país.

El sueño del señor Alejandro E. Grullón E. de conformar una organización que agrupara un banco comercial y otras subsidiarias de servicio procuraba precisamente ofrecer mayores niveles de eficiencia, control y beneficios para la organización empresarial y sus clientes, a partir de un manejo centralizado de cómputos y actividades.

Tal y como recoge el libro "Pioneros de la banca", de la autoría del historiador Frank Moya Pons, este grupo económico creado por empresarios asume desde sus inicios el afán por el avance nacional, apuntando a una visión de largo plazo, para la cual "empezó reorientando las funciones de su personal enfocado en lograr un equipo capaz

*Tanto las grandes como las pequeñas y medianas empresas han recibido la atención y el respaldo de las filiales del Grupo Popular, las cuales aprovechan las sinergias que se crean entre ellas para aportar al desarrollo del país.*



de mantener el desarrollo de cada una de las filiales y promover la organización de nuevas entidades" que satisficieran las necesidades de los clientes, fortaleciendo su relación con éstos, conociéndolos, asesorándolos y acompañándolos en su crecimiento mediante la más amplia gama de productos y servicios.

Este menester inicial se transformaría con el tiempo en la sinergia que hoy comparten todas las filiales nacionales e internacionales que componen el Grupo Popular, las cuales laboran con el objetivo común de aportar al desarrollo económico y social de la República Dominicana.

### **Respaldo a empresas de todo tamaño**

Tanto las grandes como las pequeñas y medianas empresas han recibido la atención y el respaldo del Grupo Popular, en la figura de sus filiales. Como ejemplo, es necesario citar cómo sólo en los últimos seis años, desde 2007 a 2012, el Banco Popular Dominicano ha movilizado más de RD\$348,150 millones en créditos a los sectores empresariales del país, cifra que demuestra el porqué esta institución financiera es un puntal indispensable para estimular la generación de riqueza y empleo.

Como constatación de este esfuerzo, durante el pasado ejercicio social el Banco Popular puso en marcha modelos específicos de atención y fórmulas especializadas de financiamiento a las empresas.


En este sentido, se diseñó el paquete de productos y servicios Impulsa Popular, destinado a las pequeñas y medianas empresas (PYME), el cual incluye diferentes métodos de financiamiento como *factoring*, líneas de sobregiro y crédito a corto plazo. En el financiamiento a más largo plazo también asumimos un papel importante.



### **Un Grupo a favor del empresariado**



*Inversiones Popular, filial que cumplió el pasado año dos décadas de operaciones, es un referente necesario, sin el que no se entendería el actual desarrollo del mercado de valores dominicano.*



*AFP Popular lleva a cabo entrenamientos en compañías, donde desarrolla una mayor cultura de previsión en su personal, una acción que sirve para asegurar el futuro de la fuerza laboral dominicana y, por ende, del país.*

El Banco Popular ha puesto en manos de los empresarios PYME un instrumento de crédito como la Tarjeta de Crédito Impulsa Popular, para satisfacer las necesidades del segmento e impulsar el desarrollo de un sector vital para la economía nacional.

En 2012, la cartera de préstamos comerciales del Popular atendió a casi 29,000 PYME, a las cuales se les aprobaron financiamientos por valor de RD\$32,654 millones.

### **Orientadores y socios, la perfecta relación**

Cada cliente PYME tiene necesidades diversas. Una parte busca financiamiento, mientras otros están necesitados de la orientación adecuada.

Por eso, el esfuerzo del Banco Popular se incardina con la formación de las PYME dominicanas. Gracias a la colaboración estratégica de la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD), la organización financiera ha puesto a disposición de miles de pequeños y medianos empresarios útiles conocimientos y técnicas de gestión empresarial para impulsar sus

empresas. A través del Programa de Fortalecimiento Empresarial PYME, el banco establece una relación ganar-ganar con sus clientes propietarios de negocios, a los que capacita en planes de negocio y otras herramientas de gestión empresarial para que a su vez sumen al país los réditos que brinde esta mejora en su competitividad.

En 2012, más de 1,600 profesionales, provenientes de 1,030 pequeñas y medianas empresas tomaron parte en esta iniciativa, que continúa en marcha en 2013.

### **Banca 360°, la forma integrada de ver las grandes empresas**

El tejido empresarial se completa con los grandes entes empresariales, corporativos e institucionales, para los que el Banco Popular ha desarrollado un modelo de atención integral, denominado Banca 360° Popular.

Se trata de una serie de equipos de gestores dedicados, que brindan acceso a las mejores prácticas y tecnologías mundiales, ayudando a las grandes empresas a expandir sus dimensiones y fortalecer su competitividad y sus relaciones comerciales e institucionales con sus accionistas, clientes y proveedores.



## ***Un Grupo a favor del empresariado***

*Las filiales internacionales han impulsado la diversificación de muchos negocios más allá de la República Dominicana, construyendo relaciones comerciales duraderas con clientes PYME y empresariales en otros mercados.*



Banca 360° es la más amplia estructura de atención empresarial del mercado. Gracias a este modelo, una gran empresa, corporación o institución encuentra servicios de Banca de Inversión para diseñar estructuraciones y coordinación de financiamientos; una variada oferta de pago electrónico de facturas o servicios de *factoring*, *confirming* y *leasing*; un Centro de Servicio Empresarial para dar soporte 365 días al año, cuando y donde lo necesite; respuesta a las necesidades de tesorería a nivel nacional e internacional; soluciones para accionistas y empleados; la plataforma de Internet Banking Empresarial más completa e innovadora del mercado; y además el apoyo de todas las filiales que conforman el Grupo Popular.

### **Las mejores aliadas de la empresa**

De igual modo, el resto de filiales locales e internacionales del Grupo Popular ha transitado este camino de apoyo al empresariado, respaldando, por ejemplo, el fortalecimiento institucional del sistema previsional o el desarrollo de vías alternativas de financiamiento a través de emisiones bursátiles y extrabursátiles en el mercado de valores; igualmente, las filiales internacionales han impulsado la diversificación de muchos negocios más allá de la República Dominicana, construyendo relaciones comerciales duraderas con clientes PYME y empresariales en otros mercados.

Un ejemplo de esta línea de actuación que va de la mano con las empresas lo constituye el papel desempeñado por AFP Popular para afianzar la base del sistema de previsión del país. De manera habitual, esta filial lleva a cabo entrenamientos en compañías, donde desarrolla conjuntamente con sus departamentos de Recursos Humanos una mayor

cultura de previsión en el personal, una acción que sirve para asegurar el futuro de la fuerza laboral dominicana y, por ende, del país.

A lo largo del año pasado, esta administradora de fondos de pensiones impartió 38 talleres y programas de entrenamiento en materia de Seguridad Social a 967 empleados de 547 empresas de todo el país. AFP Popular contaba a finales de diciembre de 2012 con 802,051 afiliados al Sistema de Capitalización Individual y otros 383,558 cotizantes al Fondo de Pensiones Administrado.

Por su parte, Inversiones Popular, filial que cumplió el pasado año dos décadas de operaciones, es también un referente necesario, sin el que no se entiende el actual desarrollo del mercado de valores dominicano. En 2012, este puesto de bolsa transó en el mercado primario de la Bolsa de Valores un monto de RD\$7,565 millones de bonos corporativos, lo que

*Popular Bank, filial en Panamá, apoya las iniciativas estratégicas encaminadas a ofrecer servicios y productos a inversionistas locales y extranjeros interesados en realizar negocios en la República Dominicana.*



### ***Un Grupo a favor del empresariado***



*Sólo en los últimos seis años, el Banco Popular Dominicano ha desembolsado más de RD\$348,150 millones en créditos a los sectores empresariales del país, cifra que demuestra el porqué es un puntal indispensable para estimular la generación de riqueza y empleo.*

corresponde al 50.35% del total, convirtiéndose en el puesto de bolsa con mayor volumen negociado en dicho mercado.

Como parte de su labor de asesoría a inversionistas empresariales, esta filial les ayuda a hacer más eficiente el manejo de su tesorería con productos del mercado de valores. El número de nuevas cuentas empresariales de corretaje, que se abrieron en 2012 aumentó el 106.1%. Adicionalmente, Inversiones Popular ofrece charlas de capacitación al personal de grandes empresas, donde promueve la cultura del ahorro a través de instrumentos de inversión alternativa. En su apoyo a los sectores empresariales del país, Infocentro Popular realiza un aporte importante para contribuir a la reducción de costos de las empresas a partir de una gestión más eficiente de sus plataformas de atención al cliente. La filial de servicios electrónicos del Grupo Popular identifica las áreas de mejora existentes en los procesos de interacción que los clientes empresariales de Infocentro mantienen con sus usuarios. A partir de aquí se crean estructuras más efectivas, que en 2012 supusieron un ahorro de RD\$27.1 millones para sus clientes empresariales.

*Las filiales del Grupo Popular han transitado este camino de apoyo al empresariado, respaldando, por ejemplo, el fortalecimiento institucional del sistema previsional o el desarrollo de vías alternativas de financiamiento a través emisiones bursátiles y extrabursátiles en el mercado de valores.*


Nuestra filial bancaria en Nueva York, BPD Bank, reportó en 2012 Activos Totales por US\$395.8 millones, de los cuales US\$219.5 millones se corresponden con créditos a clientes corporativos en República Dominicana y Estados Unidos, destinados al desarrollo de los sectores energético, hotelero y agroindustrial, así como a otros sectores productivos del país relacionados con transacciones de importaciones y exportaciones. BPD Bank es el principal proveedor de servicios de cuentas de depósito en dólares para los clientes del Grupo Popular y sus filiales.

Por su parte, Popular Bank, banco de licencia internacional, apoya las iniciativas estratégicas encaminadas a ofrecer servicios y productos a inversionistas locales y extranjeros interesados en realizar negocios en la República Dominicana. Su labor como plataforma para diversificar las inversiones del Grupo Popular y como importante generador de divisas fue identificada a partir de la visión futurista de los fundadores de la institución, al decidir, al momento de su fundación, ofrecer un lugar para realizar transacciones en dólares de manera más ágil y eficiente.

Desde 1983, Popular Bank ha sido un modelo de operaciones internacionales y una pieza clave en el proceso de expansión internacional del Grupo Popular.

*En su apoyo a los sectores empresariales del país, Infocentro Popular realiza un aporte importante para contribuir a la reducción de costos de las empresas a partir de una gestión más eficiente de sus plataformas de atención al cliente.*

**Un Grupo a favor del empresariado**



*Creemos en la entrega y el trabajo de nuestros empresarios. Respaldamos las iniciativas de crecimiento económico de industrias y empresas. Sin ellas, hoy día no seríamos una nación competitiva frente a las demás economías y sociedades.*

A final de 2012, la familia del Grupo Popular aumentó con la constitución de dos nuevas filiales, Fiduciaria Popular y Administradora de Fondos de Inversión (AFI) Popular. El objetivo de ambas pasa por aprovechar las oportunidades de crecimiento que traerá en lo adelante la Ley No. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso, la cual busca canalizar recursos de ahorro para el financiamiento a largo plazo a la vivienda y otros proyectos de construcción, profundizando al mismo tiempo en la ampliación de alternativas del mercado de capitales para inversionistas institucionales.

Fundamentalmente, Fiduciaria Popular se traza como objetivo desarrollar el mercado de fideicomisos de inversión, de administración y de garantía, así como los fideicomisos inmobiliarios.

En el caso de AFI Popular, se abre la posibilidad de impulsar la figura concreta del fideicomiso de inversión, estructurando nuevas alternativas de inversión a través de fondos mutuos abiertos o cerrados, lo cual supondrá un impulso al desarrollo de los mercados de capitales en la República Dominicana.

### **El resultado del trabajo**

El día a día de un proyecto se forja con actitud, conocimiento, inteligencia, organización y planificación. La suma de estos elementos conduce al éxito. El propósito final de los esfuerzos a favor de todo el empresariado es mejorar la calidad de las empresas, de su personal y, por ende, de la sociedad.

De la mano con las empresas, el Grupo Popular ha mantenido como línea estratégica de actuación la construcción de un tejido industrial y empresarial competitivo, diversificado y dinamizador, con el propósito de impulsar la economía y generar bienestar en todo el espectro social.

Creemos en la entrega y el trabajo de nuestros empresarios. Respaldamos las iniciativas de crecimiento económico de industrias y empresas. Sin ellas, hoy día no seríamos una nación competitiva frente a las demás economías y sociedades.

Por eso, asumiendo desde hace décadas un compromiso sostenido con el desarrollo de nuestro país y sus emprendedores, asumimos también un compromiso con todos y cada uno de los miembros de la familia dominicana.

*El Banco Popular concluyó el cierre del ejercicio social del año 2012 con un sano crecimiento en sus principales indicadores financieros. Sus Activos Totales ascendieron a RD\$223,532 millones, experimentando un crecimiento de 8.74%.*

## PRINCIPALES ACTIVIDADES DE FILIALES 2012

### **BANCO POPULAR DOMINICANO**

La principal filial del Grupo Popular concluyó el cierre del ejercicio social del año 2012 con un sano crecimiento en sus principales indicadores financieros. Sus Activos Totales ascendieron a RD\$223,532 millones, experimentando un aumento de RD\$17,958 millones, equivalentes a un crecimiento de 8.74% con relación al total de RD\$205,574 millones logrados al cierre de 2011.

La Cartera de Préstamos neta se elevó a RD\$143,900 millones, con un crecimiento porcentual de alrededor del 14%, superando en RD\$17,362 millones el valor alcanzado en igual período de 2011, cuyo cierre se cifró en RD\$126,538 millones. La Cartera Vencida y en Mora representó un 1.30% de la Cartera Bruta, lo cual refleja, comparado con 2011, una disminución favorable de 0.06% y una mejora en el índice de Cobertura de Cartera Vencida, que aumentó de 193.95% al 198.99%.

Por su parte los Depósitos Totales se elevaron en 2012 a la suma de RD\$188,242 millones, superando en RD\$13,482 millones el valor alcanzado al finalizar el año 2011, lo que equivale a un crecimiento relativo de aproximadamente el 8%. Mientras, el Patrimonio Técnico que respalda las operaciones de la institución cerró el año 2012 con un saldo de RD\$23,821 millones, para un crecimiento de RD\$5,446 millones.

Este escenario hizo posible que al cierre del pasado ejercicio social la entidad financiera presentara Utilidades Brutas por un valor de RD\$5,914 millones, que luego de rebajar el

*AFP Popular cerró 2012 con una rentabilidad nominal promedio mayor a la obtenida en los últimos años, al lograr para sus afiliados una tasa nominal de 14.01% del fondo administrado, la cual supera la del año 2011 en 1.67%.*

monto para el pago del Impuesto Sobre la Renta, ascendente a RD\$1,797 millones, resultaron en Utilidades Netas por un valor de RD\$4,117 millones.

En un continuo y decidido apoyo a los sectores productivos del país, en 2012 la institución continuó incrementando su oferta de nuevos productos para la banca empresarial. En ese sentido se llevó a cabo el lanzamiento del programa Banca 360° Popular, una manera integrada de ver las empresas, para ofrecer productos y servicios que agreguen valor a sus relaciones comerciales con sus suplidores y clientes.

En el segmento de pequeñas y medianas empresas (PYME), el Popular lanzó la nueva Tarjeta de Crédito Impulsa Popular, única en el mercado, con beneficios exclusivos para apoyar el desarrollo de este importante sector económico del país.

Durante 2012 la organización financiera se convirtió en la primera entidad bancaria del país en brindar a sus clientes la nueva Tarjeta de Débito con tecnología chip, la cual refuerza la seguridad de este medio de pago frente a posibles fraudes.

También en materia de tecnología, se destacó el hecho de que los cajeros automáticos pasaron a ser administrados bajo una nueva plataforma que permitirá ofrecer innovadores servicios a sus clientes a través de la red, actualizada con nuevas medidas de seguridad y adecuada para aceptar las tarjetas con chip. Adicionalmente, se introdujo al mercado un nuevo servicio que consiste en cajeros automáticos con capacidad de aceptar depósitos de efectivo y acreditarlos directamente en línea a la cuenta del cliente.

#### **AFP POPULAR**

La Administradora de Fondos de Pensiones Popular es una empresa pionera en la administración de fondos de pensiones bajo el esquema de Cuentas de Capitalización Individual en la República Dominicana.

Esta filial cerró el año 2012 con una rentabilidad nominal promedio mayor a la obtenida en los últimos años, al lograr para sus afiliados una tasa nominal de 14.01% del fondo administrado, la cual supera la del año 2011 en 1.67%.

En cuanto a la evolución del mercado previsional, AFP Popular superó con creces los objetivos de presupuesto en el ejercicio fiscal de 2012. Se logró un incremento del 7% en el total de afiliados con la incorporación de 52,691 trabajadores, lo que permitió cerrar dicho período con un total de 802,051 afiliados.

Durante 2012, el Fondo de Pensiones administrado por AFP Popular creció en RD\$12,609.6 millones, es decir, un 29.7% respecto a 2011, terminando en RD\$55,031.5 millones.

Este eficiente desempeño permitió a la institución mantener el liderazgo en cuanto a participación de mercado, con un porcentaje del 35.85% de los Fondos de Capitalización Individual administrados por el sistema.

Estos resultados hicieron posible que los Estados Financieros a diciembre de 2012 muestren Utilidades Brutas por valor de RD\$1,375.3 millones, que luego de rebajar el monto estimado para el pago del Impuesto sobre la Renta, ascendente a RD\$267.5 millones,



*Un Grupo a favor del empresariado*



*En el ejercicio de 2012, Inversiones Popular logró excelentes resultados que evidenciaron un crecimiento sostenido, superando su presupuesto en todas las partidas y manteniendo su liderazgo en el mercado de valores.*

arrojan Utilidades Netas por valor de RD\$1,107.8 millones, lo cual refleja una rentabilidad del patrimonio del 56%.

#### **INVERSIONES POPULAR**

El pasado año, Inversiones Popular, S.A.-Puesto de Bolsa cumplió 20 años de operaciones en el mercado, siendo este un ejercicio en el que logró excelentes resultados que evidenciaron un crecimiento sostenido, logrando superar su presupuesto en todas las partidas. Esta filial obtuvo Utilidades Netas por RD\$148.6 millones e ingresos por RD\$265.9 millones, resultado de un ejercicio en el que abrió un total de 2,630 nuevas cuentas de corretaje.

Mantuvo su posición de liderazgo en el mercado de valores, al servir de intermediario para realizar más de 7,000 transacciones, representando un crecimiento del 440% con relación al período anterior. En el mercado primario, obtuvo un monto superior a los RD\$7,000 millones, lo que corresponde al 50.35% del total negociado a nivel nacional; mientras que en el mercado secundario negoció por bolsa más de RD\$6,000 millones.

Con el objetivo de fortalecer su posicionamiento, la filial tuvo presencia permanente en los eventos, actividades, foros, seminarios y ferias que se llevaron a cabo en el mercado de valores y relacionados con el tema. En noviembre participó como patrocinador del Foro Internacional de Emisores, organizado por la Bolsa de Valores y con la presencia de orado-

res internacionales invitados a este importante encuentro; 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) y El Boletín de Inversiones Popular, una publicación digital que se envía a más de 40,000 clientes identificados como de alto potencial.

Como parte del fortalecimiento de su sistema de gobernabilidad corporativa y social, Inversiones Popular también formó parte de importantes eventos de Responsabilidad Social Empresarial, en línea con las prácticas de buen gobierno corporativo del Grupo Popular.

#### **INFOCENTRO POPULAR**

La filial de servicios electrónicos del Grupo Popular manejó durante el pasado ejercicio social la captura aproximadamente de 173,000 solicitudes de productos y un volumen de llamadas superior a los 8 millones. Esto representó un incremento de ventas de un 25% en comparación al logro de 2011 y una oferta de servicio y apoyo empresarial con altos estándares de calidad.

Entre los resultados del negocio, cabe destacar el cumplimiento total de los objetivos de calidad y tiempo en el soporte brindado a sus clientes para el logro de sus objetivos de negocios, sobrepasando las metas en los niveles de servicios, logrando alcanzar estándares

*Infocentro manejó durante el pasado ejercicio social la captura de unas 173,000 solicitudes de productos y un volumen de llamadas superior a los 8 millones. Esto representó un incremento de ventas de un 25%.*

como los Benchmarks por la norma Customer Operations Performance Center (COPC), especializada en centros de contactos.

A lo largo del año pasado, la empresa se movilizó a un nuevo esquema de evaluaciones de calidad orientado a segregar las oportunidades de acuerdo a su impacto, poniendo en práctica la versión más reciente de la norma COPC 5.0, aportando este tanto a la identificación de origen de causas y mejoras de procesos que permiten a la filial la toma de decisiones más eficaces para beneficio de sus clientes.

En cuanto a avances tecnológicos e impacto de las operaciones, en 2012 Infocentro inició el proceso de grabación de llamadas en su sección *inbound* (llamadas recibidas) para ofrecer a sus clientes mayor seguridad respecto a las interacciones, lo que repercutió en un mejor seguimiento de cada caso.

Por otra parte se iniciaron los trabajos del Proyecto de Redundancia de Central Telefónica para la instalación de un segundo procesador de datos, lo cual permitirá no solo ampliar la capacidad de captura y procesamiento, sino que también servirá de contingencia como servidor secundario.

En 2012 la filial volvió a completar satisfactoriamente la Certificación PCI DSS (Payment Card Security Standard), con lo cual se reduce el riesgo de fraude por acceso a informaciones vía telefónica en tarjetas de crédito y débito.

En términos prácticos y numéricos, esta filial contribuyó significativamente a la reduc-

ción de costos de sus clientes empresariales, un ahorro equivalente a RD\$27.1 millones. Para ello, se utilizó un enfoque estructurado para identificar mejoras en los procesos basado en la filosofía LEAN, cuya implementación dio paso a estructuras más eficaces y productivas.

#### **BPD BANK**

La filial bancaria del Grupo Popular en Nueva York nuevamente alcanzó todas las metas propuestas y cumplió con los objetivos marcados en su Plan de Negocios para el año 2012, reportando Activos Totales por valor de US\$395.8 millones, de los cuales US\$219.5 millones corresponden a la Cartera de Crédito.

En consonancia con la estrategia de negocios, en 2012 el banco continuó fortaleciendo las relaciones comerciales con clientes corporativos e institucionales en los mercados de Nueva York, Florida y República Dominicana. En esta dirección, BPD Bank ha otorgado a la fecha US\$89 millones en financiamientos en los Estados Unidos y US\$130.1 millones en préstamos empresariales y corporativos en la República Dominicana. Un 20% fueron destinados a proyectos energéticos, otro 20% al sector industrial y agroindustrial, y un 15% se orientó a la importación de materia prima y productos terminados.

Durante su pasada gestión, BPD Bank presentó fuertes indicadores cualitativos y cuantitativos, tales como un índice de solvencia de 29.31%, un retorno en activos del 1.1% y un retor-



*Un Grupo a favor del empresariado*

*Popular Bank, filial de licencia internacional domiciliada en Panamá, culminó el ejercicio social de 2012 de manera exitosa, al registrar utilidades de US\$24 millones, que sobrepasan en un 29.1% los resultados obtenidos en 2011.*

no sobre patrimonio de 6.6%, cifras que le hicieron merecedor de reconocimientos por parte de los reguladores norteamericanos, catalogándolo como “satisfactorio y bien capitalizado”. En adición a estos resultados positivos, el banco continuó mejorando su eficiencia, tal como lo evidencia el índice de 66% de relación de gastos sobre ingresos al concluir el año 2012. De esta manera, las Utilidades Netas reportadas alcanzaron los US\$4.7 millones, superando en un 18.2% el resultado obtenido durante el año 2011.

#### **POPULAR BANK**

Esta filial de licencia internacional domiciliada en Panamá culminó el ejercicio social de 2012 de manera exitosa, al registrar utilidades de US\$24 millones, que sobrepasan en un 29.1% los resultados obtenidos en 2011. Estos logros fueron posibles gracias a una rigurosa gestión de los recursos, tanto activos como pasivos, y a la realización de operaciones de tesorería que produjeron beneficios por el orden de US\$8.1 millones.

De manera similar, al cierre de 2012 los Activos Totales del banco registraron un saldo de US\$778.5 millones, logrando un crecimiento de 12.1% con relación a 2011.

El principal activo del banco, su cartera de crédito bruta, se expandió en un 6.4% respecto a 2011, para terminar el ejercicio con un saldo de US\$580.6 millones. Este crecimiento se logró junto a una mejora de los indicadores de calidad de cartera, logrando una reducción del 33.8% en los préstamos calificados en las categorías de mayor riesgo.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012, el Popular Bank registró un patrimonio de US\$142 millones y un índice de solvencia registrado de 23.40%, superando de manera amplia el 8% requerido normativamente.

Como proyecto orientado a la continua mejora del servicio, la institución dio inicio a la renovación completa de su plataforma de Internet Banking, con miras a brindar a sus clientes funcionalidades y flexibilidad en la realización de transacciones.

A modo de complemento de su desarrollo financiero, el Popular Bank también llevó a cabo iniciativas enfocadas a fortalecer la gestión operativa del banco a favor de sus clientes, entre las cuales se destaca la ampliación de sus instalaciones físicas para dar espacio a un nuevo Data Center, el cual incorpora los más altos estándares de calidad, fiabilidad y tecnología de punta, y está operando desde el primer trimestre del presente año.

#### **FIDUCIARIA POPULAR**

La nueva filial del Grupo Popular, constituida en noviembre de 2012, inicia su primer ejercicio social en 2013 a la búsqueda del mejor aprovechamiento de la Ley No. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso, específicamente en el desarrollo de los fideicomisos inmobiliarios, de administración, de garantía, así como los fideicomisos de inversión.

Fiduciaria Popular estará ofreciendo desde este año productos fiduciarios a clientes personales y empresariales, tanto en el mercado nacional como el internacional. Entre sus

*BPD Bank presentó fuertes indicadores cualitativos y cuantitativos, tales como un índice de solvencia de 29.31%, un retorno en activos del 1.1% y un retorno sobre patrimonio de 6.6%, cifras que le hicieron merecedor de reconocimientos por parte de los reguladores norteamericanos.*

objetivos principales, como forma de fomentar las sinergias dentro del Grupo Popular, la empresa actuará como herramienta habilitadora de negocios para otras empresas de la organización, lo cual se traduce en una oportunidad para el conjunto de filiales por los beneficios intangibles que esta nueva práctica puede traer.

#### **AFI POPULAR**

Constituida también a final del pasado año, esta filial se fija como objetivo de actuación, a partir de este ejercicio social, el desarrollo específico de la figura del fideicomiso de inversión. La Administradora de Fondos de Inversión (AFI) Popular estructurará para clientes individuales o empresariales nuevas alternativas de inversión de sus recursos, que maximicen el retorno, a través de fondos mutuos que pueden ser abiertos o cerrados, contribuyendo así con el desarrollo de los mercados de capitales locales.

En definitiva, en el negocio fiduciario, tanto a través de Fiduciaria Popular como de AFI Popular, el Grupo Popular aspira a tener una participación de mercado relevante, acorde al tamaño de la organización empresarial y a su amplia base de clientes.

*A finales de 2012, se constituyeron como nuevas filiales Fiduciaria Popular y AFI Popular. Ambas buscan el mejor aprovechamiento de la Ley No. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso, así como ofrecer nuevas alternativas de inversión a través de fondos mutuos, contribuyendo así con el desarrollo del mercado de capitales.*

## ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA

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

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los  
Auditores Independientes)



## Carta del Comisario

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

Santo Domingo, D. N.  
República Dominicana  
11 de abril de 2013

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 año 2011 al designarnos Comisario de cuentas 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 de 2012.

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 el Nombramiento y Remuneraciones, realizadas durante el año 2012, las cuales hemos considerado satisfactorias.

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

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

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, recomendamos formalmente a los señores accionistas aprobar los estados financieros de GRUPO POPULAR, S. A. Y SUBSIDIARIAS correspondientes al 31 de diciembre del año 2012 tal y como han sido presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual, aprobar la gestión del Consejo de Administración y, en consecuencia, otorgarle el descargo por la gestión realizada.



Lic. Engracia Franjul de Abate  
Comisario  
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 2012 y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

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

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

.....  
PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. 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



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

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

### BASE PARA LA OPINIÓN CALIFICADA

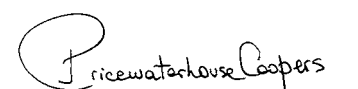
Según se indica en la Nota 2.4.2 a los estados financieros consolidados, las entidades incluidas en la consolidación, a excepción de la subsidiaria bancaria local, preparan sus estados financieros sobre bases contables que difieren de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. No fue práctico determinar los efectos de uniformar las bases contables de las referidas entidades a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### 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 2012, 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.

  
22 de marzo de 2013



## Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
<b>Fondos disponibles (Nota 4)</b>	52,252,380	47,079,768
<b>Inversiones (Notas 6 y 14)</b>		
Disponibles para la venta	6,330,672	4,183,938
Mantenidas hasta el vencimiento	939,099	824,002
Otras inversiones en instrumentos de deudas	16,677,537	23,144,941
Rendimientos por cobrar	564,175	637,886
Provisión para inversiones	(14,035)	(30,175)
	24,497,448	28,760,592
<b>Cartera de créditos (Notas 7 y 14)</b>		
Vigente	173,253,328	152,117,154
Reestructurada	3,070,812	4,268,301
Vencida	1,229,645	1,750,574
Cobranza judicial	1,245,328	1,617,154
Rendimientos por cobrar	1,451,450	1,384,979
Provisión para créditos	(4,283,896)	(4,082,040)
	175,966,667	157,056,122
<b>Deudores por aceptaciones (Nota 8)</b>	147,105	76,877
<b>Cuentas por cobrar (Nota 9)</b>		
Comisiones por cobrar	435,560	217,215
Cuentas por cobrar	906,467	550,966
	1,342,027	768,181
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,559,803	3,160,454
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(917,307)	(1,683,594)
	2,642,496	1,476,860
<b>Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)</b>		
Inversiones en acciones	737,405	768,311
Provisión para inversiones en acciones	(17,661)	(21,458)
	719,744	746,853
<b>Propiedad, muebles y equipos (Nota 12)</b>		
Propiedad, muebles y equipos	13,975,386	12,256,062
Depreciación acumulada	(2,666,858)	(2,200,525)
	11,308,528	10,055,537
<b>Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler</b>	336,396	263,506
<b>Otros activos (Nota 13)</b>		
Cargos diferidos	2,663,151	2,589,769
Intangibles	320,055	247,225
Activos diversos	350,568	318,166
Amortización acumulada	(126,868)	(100,339)
	3,206,906	3,054,821
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>272,419,697</b>	<b>249,339,117</b>
<b>Cuentas contingentes (Nota 23)</b>	<b>32,799,063</b>	<b>26,743,870</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>624,570,427</b>	<b>667,284,207</b>

## Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
<b>PASIVOS</b>		
<b>Obligaciones con el público (Nota 15)</b>		
A la vista	51,783,728	46,521,521
De ahorro	73,857,909	66,730,525
A plazo	60,897,642	56,155,405
Intereses por pagar	246,362	277,800
	186,785,641	169,685,251
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)</b>		
De instituciones financieras del país	3,732,281	3,583,212
De instituciones financieras del exterior	1,180,136	1,407,485
Intereses por pagar	2,320	3,159
	4,914,737	4,993,856
<b>Fondos tomados a préstamo (Nota 17)</b>		
Del Banco Central	8,861	8,861
De instituciones financieras del país	8,762	1,111,023
De instituciones financieras del exterior	2,982,236	5,861,036
Intereses por pagar	15,536	20,140
	3,015,395	7,001,060
<b>Aceptaciones en circulación (Nota 8)</b>	147,105	76,877
<b>Valores en circulación (Nota 18)</b>		
Títulos y valores	30,805,691	31,747,295
Intereses por pagar	59,853	108,899
	30,865,544	31,856,194
<b>Otros pasivos (Nota 19)</b>	5,785,898	4,388,748
<b>Obligaciones subordinadas (Nota 20)</b>		
Deuda subordinada	7,969,856	4,074,969
Intereses por pagar	6,560	5,988
	7,976,416	4,080,957
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>239,490,736</b>	<b>222,082,943</b>
<b>Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 21)</b>		
Capital pagado	7,938,429	6,598,506
Capital adicional pagado	14,794,030	11,667,542
Otras reservas patrimoniales	1,366,701	1,366,701
Superávit por revaluación	749,626	769,389
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	68,680	977
Ajuste por conversión de moneda	2,137,210	1,801,150
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	199,074	135,246
Resultado del ejercicio	5,057,535	4,361,228
	32,311,285	26,700,739
<b>Interés minoritario</b>	617,676	555,435
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>32,928,961</b>	<b>27,256,174</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>272,419,697</b>	<b>249,339,117</b>
<b>Cuentas contingentes (Nota 23)</b>	<b>32,799,063</b>	<b>26,743,870</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>624,570,427</b>	<b>667,284,207</b>

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

Manuel A. Grullón  
Presidente EjecutivoLisette De Jesús  
Vicepresidente 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	
	2012	2011
<b>Ingresos financieros (Nota 24)</b>		
Intereses y comisiones por crédito	24,374,376	21,130,875
Intereses por inversiones	3,139,515	2,546,090
Ganancias por inversiones	1,677,292	1,276,852
	<u>29,191,183</u>	<u>24,953,817</u>
<b>Gastos financieros (Nota 24)</b>		
Intereses por captaciones	(7,372,864)	(5,907,201)
Pérdidas por inversiones	(228,607)	(146,142)
Intereses y comisiones por financiamiento	(183,630)	(202,295)
	<u>(7,785,101)</u>	<u>(6,255,638)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>21,406,082</u>	<u>18,698,179</u>
Provisión para cartera de créditos (Nota 14)	(3,151,005)	(2,544,637)
Provisión para inversiones (Nota 14)	(6,805)	(11,163)
	<u>(3,157,810)</u>	<u>(2,555,800)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>18,248,272</u>	<u>16,142,379</u>
<b>Ingresos (gastos) por diferencia de cambio</b>	<u>(64,109)</u>	<u>(143,034)</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por tarjetas de crédito	2,288,402	1,959,997
Comisiones por servicios	5,524,844	4,370,330
Comisiones por cambio	852,020	661,032
Ingresos diversos	162,785	169,244
	<u>8,828,051</u>	<u>7,160,603</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	(737,468)	(654,897)
Gastos diversos	(181,378)	(154,825)
	<u>(918,846)</u>	<u>(809,722)</u>
<b>Resultado operacional bruto</b>	<u>26,093,368</u>	<u>22,350,226</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 27)	(8,787,662)	(7,780,108)
Servicios de terceros	(2,492,842)	(2,285,344)
Depreciación y amortizaciones	(944,828)	(849,689)
Otras provisiones	(431,163)	(257,311)
Otros gastos (Nota 28)	(7,075,790)	(5,832,603)
	<u>(19,732,285)</u>	<u>(17,005,055)</u>
<b>Resultado operacional neto</b>	<u>6,361,083</u>	<u>5,345,171</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 26)</b>		
Otros ingresos	2,141,151	1,466,029
Otros gastos	(1,054,674)	(750,157)
	<u>1,086,477</u>	<u>715,872</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>7,447,560</u>	<u>6,061,043</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(2,317,678)	(1,634,895)
	<u>5,129,882</u>	<u>4,426,148</u>
<b>ATRIBUIBLE A:</b>		
<b>Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)</b>	5,038,942	4,342,221
<b>Interés minoritario</b>	90,940	83,927

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	
	2012	2011
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	24,072,440	20,641,262
Otros ingresos financieros cobrados	4,471,797	3,512,809
Otros ingresos operacionales cobrados	8,744,238	7,160,603
Intereses pagados por captaciones	(7,452,776)	(5,783,414)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(188,480)	(190,133)
Gastos generales y administrativos pagados	(17,987,985)	(15,609,997)
Otros gastos operacionales pagados	(918,846)	(809,722)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,800,322)	(1,241,287)
Cobros diversos por actividades de operación	860,380	804,596
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>9,800,446</u>	<u>8,484,717</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminución en inversiones	4,795,288	597,140
Interbancarios colocados	(1,426,000)	(3,085,667)
Interbancarios cobrados	1,426,000	3,085,667
Créditos otorgados	(185,836,449)	(155,540,634)
Créditos cobrados	162,963,071	134,467,293
Inmuebles para la venta y alquiler	(236,900)	(88,106)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(2,127,071)	(3,935,347)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	32,024	30,906
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	917,067	330,490
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(19,492,970)</u>	<u>(24,138,258)</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	3,071,536,250	2,822,783,766
Devolución de captaciones	(3,056,677,177)	(2,800,527,676)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	613,016	9,447,181
Operaciones con fondos pagados	(4,640,184)	(5,438,084)
Obligaciones subordinadas	3,910,000	-
Aportes de capital	1,306,891	1,104,509
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(1,137,880)	(4,001,960)
Pagos a los accionistas minoritarios	(45,780)	(86,078)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>14,865,136</u>	<u>23,281,658</u>
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>5,172,612</u>	<u>7,628,117</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>47,079,768</u>	<u>39,451,651</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>52,252,380</u>	<u>47,079,768</u>

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2012	2011
<b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>5,129,882</u>	<u>4,426,148</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	3,588,973	2,813,111
Otras provisiones	248,190	179,434
Depreciación y amortizaciones	944,828	849,689
Impuesto sobre la renta diferido	200,052	(92,937)
Impuesto sobre la renta corriente	530,291	210,427
Otros costos fiscales	96,648	-
Ajuste en el valor de mercado de las inversiones	38,961	21,589
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	81,232	71,005
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos	(14,925)	(19,180)
(Ganancia) pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(43,490)	9,185
Efecto fluctuación cambiaria, (neta)	(101,308)	(26,849)
Otros (ingresos) gastos	(438,855)	38,298
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	1,078	1,088
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(226,386)	(563,421)
Cuentas por cobrar	(596,126)	17,410
Cargos diferidos	(239,580)	344,842
Intangibles	(17,260)	(12,594)
Activos diversos	208,044	(75,283)
Intereses por pagar	(85,840)	134,861
Otros pasivos	496,037	157,894
<b>Total de ajustes</b>	<u>4,670,564</u>	<u>4,058,569</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>9,800,446</u>	<u>8,484,717</u>

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

Manuel A. Grullón  
Presidente EjecutivoLissette De Jesús  
Vicepresidenta 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 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
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,598,506	11,667,542	1,366,701	769,389	977	1,801,150	135,246	4,361,228	26,700,739	555,435	27,256,174
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	4,361,228	(4,361,228)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	392,067	914,824	-	-	-	-	-	-	1,306,891	41,556	1,348,447
Superávit por revaluación	-	-	-	(19,763)	-	-	-	18,593	(1,170)	346	(824)
Ganancia no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	67,703	-	-	-	67,703	-	67,703
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	336,060	-	-	336,060	18,168	354,228
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-	-	-	(1,137,880)	-	(1,137,880)	(44,858)	(1,182,738)
Acciones	947,856	2,211,664	-	-	-	-	(3,159,520)	-	-	(43,911)	(43,911)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5,038,942	5,038,942	90,940	5,129,882
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>7,938,429</u>	<u>14,794,030</u>	<u>1,366,701</u>	<u>749,626</u>	<u>68,680</u>	<u>2,137,210</u>	<u>199,074</u>	<u>5,057,535</u>	<u>32,311,285</u>	<u>617,676</u>	<u>32,928,961</u>

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 1. ENTIDAD

Grupo Popular, S. A. (el Grupo) fue constituido el 23 de diciembre de 1974, con el objetivo de promover, desarrollar e invertir en sociedades financieras, bienes raíces, construcción, procesamiento de datos y 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. y BPD Holding, 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 2012 y 2011, 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	2012		
		CAJEROS AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	TOTAL
Zona metropolitana	100	353	-	453
Interior del país	101	374	2	477
Exterior	2	-	-	2
Total	203	727	2	932

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

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 21 de marzo de 2013.

### 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 y comunicaciones relacionadas. Para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen en base a los días de atraso. De conformidad con las 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, las cuales 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, y se provisionan al 100% cuando exceden dicho plazo, excepto para las operaciones de tarjetas de créditos 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) Para realizar revaluaciones de activos fijos se requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe calcularse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años aproximadamente.
- 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 irre recuperables.
- 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.
- 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- 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 inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 39) no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9; efectiva en forma obligatoria a partir del 1 de enero de 2015, requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- 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 la nota 3 a los estados financieros consolidados para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el registro de derivativos que se incluyen en este tipo de contratos, así como también que se divulguen 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.
- xix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite a las entidades de intermediación financiera la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocer como ingresos.

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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**2.3 USO DE ESTIMADOS**

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

**2.4 CONSOLIDACIÓN****2.4.1 BASE DE CONSOLIDACIÓN**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz) y de sus subsidiarias locales y extranjeras donde posee el control directo e indirecto. 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	98.57
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
Fiduciaria Popular, S. A. (***)	República Dominicana	100.00
Administradora de Inversión Popular, S. A. (***)	República Dominicana	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.

(\*\*\*) Estas subsidiarias están en proceso de formación y no han iniciado sus operaciones.

**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% para el 2012 del total de activos y pasivos consolidados del Grupo (2011: 84%) y 92% del resultado neto consolidado del Grupo (2011: 101%); 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 y la matriz, que utilizan bases contables diferentes a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana 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 2012 y 2011, 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 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 a plazo, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior a plazo, valores en circulación, fondos tomados a préstamo y deuda subordinada no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para estos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al 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.

**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.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 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 (Gobierno de la República Dominicana) se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

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 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. La vigencia de esta circular fue extendida mediante la Circular SB 008/12 de fecha 5 de diciembre de 2012, hasta tanto se concluya con la revisión del Reglamento de Evaluación de Activos.

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 en moneda extranjera clasificados D y E.

El REA establece, para los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, la suspensión del registro de ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda mediante la constitución de una provisión sobre el 100% de la diferencia generada. En fecha 25 de julio de 2011 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Circular SB 002/11, la cual establece que no se requerirá la constitución de estas provisiones para los créditos que tengan atrasos menores a 90 días. En fecha 5 de diciembre de 2012 la SIB emitió la Circular 008/12 la cual extiende el plazo de aplicación de dicha circular hasta tanto se concluya con la revisión del Reglamento de Evaluación de Activos.

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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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. En base a lo establecido por el regulador y en adición a las características por las que se considera a un crédito como irrecuperable, el Grupo maneja una política de créditos para la ejecución de castigos basada en los días de atrasos y condiciones específicas por cada tipo de crédito.

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

### 2.7.3 PROVISIÓN PARA RENDIMIENTOS POR COBRAR

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

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

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

### 2.8.1 BASE DE REGISTRO

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

### 2.8.2 DEPRECIACIÓN

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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
Bienes dados en arrendamiento	3

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.

## 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 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 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 Depósito Centralizado de Valores, S. A. (Cevaldom), como agente de pago y custodia. La deuda subordinada se registra inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

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, los cuales dejan de reconocerse a los 60 días de atraso). A partir de esas fechas se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

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

Los gastos por intereses 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 línea recta durante el período de vigencia de la deuda.

#### Otros ingresos y gastos operacionales y operativos

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

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión 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 (administrado por Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S.A.) y se reconoce al momento de recibir los recursos correspondientes a las cotizaciones de los afiliados en base al 0.5% del salario mensual cotizable.

#### *Comisión anual complementaria*

El ingreso por comisión complementaria del Fondo de Pensiones T-1 corresponde al 30% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones de ese fondo por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito de la banca comercial.

#### Otros ingresos y gastos

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**2.16 IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados consolidado incluye principalmente 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, y 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 a los estados financieros.

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 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 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.

**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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

El detalle de los saldos en moneda extranjera consiste en:

	Al 31 de diciembre de			
	2012		2011	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activos y Contingencias:</b>				
Fondos disponibles	626,376	25,218,649	555,682	21,518,396
Inversiones	177,264	7,136,861	181,516	7,029,080
Cartera de créditos	1,597,059	64,299,512	1,480,234	57,321,025
Deudores por aceptaciones	3,653	147,105	1,985	76,877
Cuentas por cobrar	4,391	176,787	3,590	139,020
Inversiones en acciones	6,312	254,129	6,591	255,232
Otros activos	24,012	966,752	28,357	1,098,105
Contingencias (a)	160,000	6,441,792	150,000	5,808,645
	<u>2,599,067</u>	<u>104,641,587</u>	<u>2,407,955</u>	<u>93,246,380</u>
<b>Pasivos:</b>				
Obligaciones con el público	(2,167,918)	(87,282,986)	(1,951,224)	(75,559,799)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(49,948)	(2,010,975)	(74,292)	(2,876,909)
Fondos tomados a préstamo	(74,454)	(2,997,607)	(151,690)	(5,874,089)
Aceptaciones en circulación	(3,653)	(147,105)	(1,985)	(76,877)
Otros pasivos	(10,811)	(435,264)	(10,981)	(425,232)
	<u>(2,306,784)</u>	<u>(92,873,937)</u>	<u>(2,190,172)</u>	<u>(84,812,906)</u>
<b>Posición larga en moneda extranjera</b>	<b>292,283</b>	<b>11,767,650</b>	<b>217,783</b>	<b>8,433,474</b>

(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\$160 millones y US\$150 millones en 2012 y 2011, 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. Los contratos de 2012 establecen que el BCRD deberá efectuar

los pagos por cobertura entre el 11 de enero y el 8 de abril de 2013. Para el contrato de 2011 el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y febrero de 2012. 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\$40.2612 y RD\$38.7243 por cada US\$1.00 o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

**4. FONDOS DISPONIBLES**

Los fondos disponibles consisten de:

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Fondos disponibles		
Caja (a)	7,614,141	5,921,773
Banco Central de la República Dominicana (b)	30,286,920	30,414,140
Bancos del país (c)	1,936,617	1,327
Bancos del extranjero (d)	10,621,599	8,746,511
	<u>50,459,277</u>	<u>45,083,751</u>
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	1,793,103	1,996,017
	<u>52,252,380</u>	<u>47,079,768</u>

(a) Incluyen US\$34,919 en 2012 y US\$28,783 en 2011.

(b) Incluyen US\$275,313 en 2012 y US\$299,677 en 2011.

(c) En 2012 incluye US\$48,051.

(d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$263,817 en 2012 y US\$225,866 en 2011. De estos fondos US\$17,075 y US\$34,575 en 2012 y 2011, respectivamente, están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard.

(e) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación e incluyen US\$4,276 en 2012 y US\$1,356 en 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$20,618,150 y US\$268,865 (2011: RD\$19,743,649 y US\$239,852). En 2012 esta subsidiaria mantenía efectivo en el Banco Central de la República Dominicana y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$20,955,278 y US\$275,313 (2011: RD\$20,114,522 y US\$299,852). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**5. FONDOS INTERBANCARIOS**

Los fondos interbancarios obtenidos y otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

2012					
Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	3	850,000	11	8.26%	-
Banco Múltiple León, S. A.	1	200,000	3	7.00%	-
Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.	9	126,000	52	7.93%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	5	250,000	21	7.35%	-
	<b>18</b>	<b>1,426,000</b>	<b>87</b>	<b>7.89%</b>	<b>-</b>
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%	-
	<b>22</b>	<b>3,085,667</b>	<b>54</b>	<b>6.97%</b>	<b>-</b>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

**6. INVERSIONES**

Las inversiones consisten de:

		2012	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$		
Inversiones Disponibles para la venta:				
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (incluye US\$2,596)	104,530	5.50%	Octubre 2015
Bonos	AES Andres (corresponde a US\$7,691)	309,654	9.50%	Noviembre 2020
Bonos	EGE Haina Finance Co. (corresponde a US\$12,566)	505,941	9.50%	Abril 2017
Bonos (a)	Small Business Administration (corresponde a US\$7,068)	284,585	3.10%	Octubre 2023
Bonos (b)	Federal National Mortgage Association (corresponde a US\$2)	93	4.00%	Julio 2033
Bonos (b)	Government National Mortgage Association (corresponde a US\$69,920)	2,815,055	3.58%	Septiembre 2037
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$29,546)	1,189,533	9.25%	Noviembre 2020
Certificado financiero	Morgan Stanley (corresponde a US\$2,850)	114,750	5.00%	Febrero 2013
Certificado financiero	Wells Fargo (corresponde a US\$15,000)	603,919	0.13%	Enero 2013
Certificado financiero	Citibank N. A. (corresponde a US\$10,000)	402,612	0.07%	Enero 2013
		<b>6,330,672</b>		
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	8,849	9.38%	Abril 2029
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	8,052	7.25%	Mayo 2016
Póliza equitativa	Axa Equitable (corresponde a US\$2,711)	109,129	-	Indefinido
Garantía de rentabilidad (c)	Fondo T-1, AFP Popular	813,069	14.01%	Indefinido
		<b>939,099</b>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$1,740)	355,179	11.51%	Agosto 2013 – Febrero 2022

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2012					2011				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento	Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	263,100	12.00%	Diciembre 2014	Inversiones: Disponibles para la venta:				
Certificado de inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	9,968,960	14.14%	Enero 2013 - Octubre 2019	Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (incluye US\$9,142)	353,993	7.31%	Marzo 2014 - Octubre 2015
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	270,543	13.26%	Septiembre 2014- Febrero 2018	Bonos	AES Andres (corresponde a US\$6,116)	236,801	9.50%	Noviembre 2020
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	4,625,000	5.00%	Enero 2013	Bonos	EGE Haina Finance Co. (corresponde a US\$11,856)	459,106	9.50%	Abril 2017
Bonos	Industrias Nacionales, S. A. (incluye US\$1,249)	55,238	7.04%	Marzo 2015 - Octubre 2016	Bonos (a)	Small Business Administration (corresponde a US\$8,130)	314,817	3.17%	Abril 2023
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	80,829	11.59%	Agosto 2013 - Febrero 2015	Bonos (b)	Federal National Mortgage Association (corresponde a US\$7)	288	4.00%	Julio 2033
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	1,200	8.47%	Octubre 2013	Bonos (b)	Government National Mortgage Association (corresponde a US\$48,901)	1,893,673	3.61%	Octubre 2039
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$3)	453	9.60%	Abril 2013 - Octubre 2015	Certificado financiero	Morgan Stanley (corresponde a US\$2,723)	105,427	5.00%	Enero 2012
Bonos	Consortio Energético Punta Cana – Macao, S. A. (corresponde a US\$8,573)	345,221	7.08%	Mayo 2014- Marzo 2019	Certificado financiero	JP Morgan Chase Bank (corresponde a US\$6,000)	232,346	0.01%	Enero 2012
Certificado financiero	Standard Frankfurt (corresponde a US\$2,212)	89,027	0.82%	Mayo - Septiembre 2013	Certificado financiero	Citibank N. A. (corresponde a US\$15,000)	580,865	0.01%	Enero 2012
Certificado financiero	Wells Fargo Bank N.A. (corresponde a US\$1,675)	67,438	0.23%	Enero 2013	Certificado financiero	The Bank of New York (corresponde a US\$171)	6,622	0.01%	Diciembre 2045
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana (incluye US\$401)	16,135	2.20%	Enero 2013			<u>4,183,938</u>		
Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700	5.66%	Septiembre - Noviembre 2013	Mantenidas hasta el vencimiento:				
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia	1,110	7.00%	Enero - Febrero 2013	Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$221)	8,572	9.38%	Abril 2020
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	7.00%	Febrero 2013	Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	7,745	7.25%	Mayo 2016
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,000	8.22%	Noviembre 2015	Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$2,201)	85,236	8.81%	Marzo 2012 - Marzo 2014
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	5.00%	Octubre 2013	Póliza equitativa	Axa Equitable (corresponde a US\$2,457)	95,162	-	Indefinido
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	150,154	5.75%	Enero 2013	Garantía de rentabilidad (c)	Fondo T-1, AFP Popular	627,287	12.37%	Indefinido
		<u>16,677,537</u>					<u>824,002</u>		
	<b>Total</b>	<b>23,947,308</b>			Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,099)	564,175			Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$5,711)	1,214,768	13.31%	Febrero 2012- Junio 2021
	Provisión para inversiones (incluye US\$58)	(14,035)			Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	200,000	12.00%	Diciembre 2012
		<u>24,497,448</u>							

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

		2011		
<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Nota de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	760,959	12.60%	Septiembre 2012 - Febrero 2018
Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (incluye US\$41)	6,603	10.57%	Marzo 2015 - Septiembre 2016
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	15,376	10.17%	Agosto 2012 - Agosto 2013
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	1,200	11.92%	Octubre 2013
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A. (corresponde a US\$316)	101,637	12.04%	Abril 2013 - Julio 2016
Bonos	Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	3,075	12.17%	Diciembre 2012
Certificado financiero	Banco Central de la República Dominicana (incluye US\$20,786)	14,037,182	12.44%	Enero 2012 - Noviembre 2018
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	4,370,000	6.75%	Enero 2013
Certificado financiero	Standard Frankfurt (corresponde a US\$3,004)	116,291	1.72%	Enero - Septiembre 2012
Certificado financiero	Wells Fargo Bank N.A. (corresponde a US\$1,675)	64,863	0.12%	Enero 2012
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana (incluye US\$35,606)	1,850,164	6.17%	Enero - Julio 2012
Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700	7.00%	Septiembre - Diciembre 2012
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia	1,110	7.00%	Enero 2012
Certificado financiero	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	1,500	5.50%	Junio 2012
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	9.00%	Febrero 2012
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,000	11.67%	Octubre 2015
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	9.00%	Octubre 2012
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	12,263	12.40%	Enero - Marzo 2012
		<u>23,144,941</u>		
	<b>Total</b>	<b><u>28,152,881</u></b>		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,605)	637,886		
	Provisión para inversiones (incluye US\$353)	(30,175)		
		<b><u>28,760,592</u></b>		

- (a) Estas inversiones están garantizando líneas de crédito con Federal Home Loan Bank. El monto utilizado de esta línea de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de US\$65,069 y US\$47,599, respectivamente.
- (b) Estas inversiones constituyen una garantía sobre las facilidades crediticias con Federal Reserve Bank. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se disponía de una línea por RD\$9,218 y RD\$5,565, respectivamente, la cual no se ha utilizado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Aportes	524,449	433,008
Rendimiento	288,620	194,279
	<u>813,069</u>	<u>627,287</u>

## 7. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2012 RD\$	2011 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes (incluye US\$2,110 en 2012 y US\$481 en 2011)	696,908	465,729
Préstamos (incluye US\$1,301,780 en 2012 y US\$1,172,559 en 2011)	111,994,251	97,158,262
Arrendamientos financieros (incluye US\$13,782 en 2012 y US\$12,349 en 2011) (i)	1,026,546	854,603
Descuentos de facturas (incluye US\$34 en 2012 y US\$196 en 2011)	73,237	98,978
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$9,518 en 2012 y US\$5,700 en 2011)	383,222	220,711
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluye US\$85 en 2011)	43,159	21,617
	<u>114,217,323</u>	<u>98,819,900</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Créditos de consumo:</b>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$50,735 en 2012 y US\$45,920 en 2011)	8,529,340	7,681,851
Préstamos de consumo (incluye US\$50,506 en 2012 y US\$74,737 en 2011)	26,446,854	24,791,455
	<u>34,976,194</u>	<u>32,473,306</u>
<b>Créditos hipotecarios:</b>		
Adquisición de viviendas (incluye US\$41,143 en 2012 y US\$34,216 en 2011)	23,584,106	21,989,251
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$148,296 en 2012 y US\$160,251 en 2011)	6,021,490	6,470,726
	<u>29,605,596</u>	<u>28,459,977</u>
	178,799,113	159,753,183
Rendimientos por cobrar (incluye US\$7,074 en 2012 y US\$7,444 en 2011)	1,451,450	1,384,979
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$27,919 en 2012 y US\$33,704 en 2011)	(4,283,896)	(4,082,040)
	<u>175,966,667</u>	<u>157,056,122</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Arrendamientos por cobrar	782,427	625,672
Valor residual (Nota 23 (k))	244,119	228,931
	<u>1,026,546</u>	<u>854,603</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Créditos comerciales (a):</b>		
Vigente (i)	111,037,891	94,873,657
Reestructurada (ii)	2,175,685	2,608,776
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	59,531	104,706
Por más de 90 días (iv)	450,978	756,635
En cobranza judicial (v)	493,238	476,126
	<u>114,217,323</u>	<u>98,819,900</u>
<b>Créditos de consumo:</b>		
Vigente (i)	33,878,298	31,267,125
Reestructurada (ii)	374,993	406,586
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	21,076	179,669
Por más de 90 días (iv)	452,520	411,545
En cobranza judicial (v)	249,307	208,381
	<u>34,976,194</u>	<u>32,473,306</u>
<b>Créditos hipotecarios:</b>		
Vigente (i)	28,337,139	25,976,372
Reestructurada (ii)	520,134	1,252,939
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	62,036	80,837
Por más de 90 días (iv)	183,504	217,182
En cobranza judicial (v)	502,783	932,647
	<u>29,605,596</u>	<u>28,459,977</u>
<b>Rendimientos por cobrar:</b>		
Vigente (i)	1,206,460	1,138,056
Reestructurada (ii)	22,226	41,506
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	80,692	76,181
Por más de 90 días (iv)	60,017	58,709
En cobranza judicial (v)	82,055	70,527
	<u>1,451,450</u>	<u>1,384,979</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,283,896)	(4,082,040)
	<u>175,966,667</u>	<u>157,056,122</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (i) Representan préstamos y rendimientos por cobrar que están al día en sus pagos.
- (ii) Representan créditos y rendimientos por cobrar que estando vigentes o vencidos, se les ha cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de un crédito anterior.
- (iii) Corresponden a cuotas de préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago.
- (iv) Corresponden a préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos en sus pagos por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuotas, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días. También incluyen los anticipos en cuentas corrientes con más de un día de antigüedad.
- (v) Corresponden a los saldos que se encuentran en procesos de cobro mediante la vía judicial.

## c) Por tipo de garantía:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	88,117,764	84,842,875
Con garantías no polivalentes (ii)	9,455,876	6,910,021
Sin garantía	81,225,473	68,000,287
	<u>178,799,113</u>	<u>159,753,183</u>
Rendimientos por cobrar	1,451,450	1,384,979
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,283,896)	(4,082,040)
	<u>175,966,667</u>	<u>157,056,122</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 riesgos que respaldan, según sea la garantía.
- ii) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

## d) Por origen de los fondos:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Propios	177,024,713	157,504,190
Otros organismos internacionales	1,774,400	2,248,993
	<u>178,799,113</u>	<u>159,753,183</u>
Rendimientos por cobrar	1,451,450	1,384,979
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,283,896)	(4,082,040)
	<u>175,966,667</u>	<u>157,056,122</u>

## e) Por plazos:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Corto plazo (hasta un (1) año)	47,169,669	41,328,936
Mediano plazo (más de un (1) año y hasta tres (3) años)	14,064,979	15,838,881
Largo plazo (más de tres (3) años)	117,564,465	102,585,366
	<u>178,799,113</u>	<u>159,753,183</u>
Rendimientos por cobrar	1,451,450	1,384,979
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,283,896)	(4,082,040)
	<u>175,966,667</u>	<u>157,056,122</u>

## f) Por sectores económicos:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,974,576	5,938,760
Pesca	24,301	4,608
Explotación de minas y canteras	212,425	355,925
Industrias manufactureras	18,976,777	16,838,176
Suministro de electricidad, gas y agua	3,528,352	731,346
Construcción	7,850,457	5,738,791
Comercio al por mayor y al por menor	39,518,642	30,364,038
Hoteles y restaurantes	22,159,186	17,540,491
Transporte, almacenamientos y comunicación	3,869,368	3,298,839

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Intermediación financiera	2,821,161	3,155,500
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	8,431,456	11,344,909
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	23,616	32,235
Enseñanza	1,519,669	1,107,746
Servicios sociales y de salud	1,827,203	1,335,152
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	62,860,110	61,062,485
Hogares privados con servicios domésticos	162,449	68,489
Organizaciones y órganos extraterritoriales	39,365	835,693
	<u>178,799,113</u>	<u>159,753,183</u>
Rendimientos por cobrar	1,451,450	1,384,979
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,283,896)	(4,082,040)
	<u>175,966,667</u>	<u>157,056,122</u>

## 8. ACEPTACIONES BANCARIAS

Las aceptaciones bancarias consisten en:

	2012	
<u>Banco corresponsal</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
Banco Bradesco Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$822)	33,105	Marzo 2013 – Septiembre 2014
Banco do Brasil Brasilia, Brasil (corresponde a US\$129)	5,207	Abril – Octubre 2013
Banco Latinoamericano de Comercio, Bogotá Colombia Exterior (corresponde a US\$35)	1,413	Febrero 2013
Deutsche Bank Frankfurt, Alemania (corresponde a US\$243)	9,773	Febrero – Agosto 2013
Standard Chartered Bank (corresponde a US\$1,986)	79,957	Febrero 2013
Wells Fargo Bank Tokio, Japón (corresponde a US\$438)	17,650	Enero – Febrero 2013
	<u>147,105</u>	

	2011	
<u>Banco corresponsal</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
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)	20,027	Febrero - Marzo 2012
	<u>76,877</u>	

## 9. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	31,813	39,390
Comisiones por cobrar (b)	435,560	217,215
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores (c)	31,554	161,200
Cuentas por cobrar al personal (d)	29,415	27,313
Depósitos en garantía (e)	52,412	52,541
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (f)	56,742	15,959
Cheques devueltos (g)	5,017	2,590
Anticipos en cuentas corrientes (h)	375,021	11,599
Otras cuentas por cobrar (i)	324,493	240,374
	<u>1,342,027</u>	<u>768,181</u>

- (a) Corresponde a importe a cobrar al Banco Central de la República Dominicana por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$160 millones y US\$150 millones en 2012 y 2011, respectivamente. (Ver más detalle 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\$173 en 2012 y US\$444 en 2011.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2011, se incluían avances realizados en años anteriores 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. Durante 2012 estos aportes fueron devueltos por el promotor del proyecto en efectivo y en inmuebles, los cuales se encuentran registrados en el renglón de activos diversos en el Balance General Consolidado. Como resultado de la recuperación de esta partida, la correspondiente provisión acumulada fue reversada y reconocida como ingreso en el renglón de otros ingresos (gastos) en el estado de resultados consolidado, neto de los gastos incurridos en la recepción de los inmuebles.
- (d) Incluye US\$434 en 2012 y US\$353 en 2011.
- (e) Incluye US\$432 en 2012 y US\$390 en 2011.
- (f) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo.
- (g) Incluye US\$92 en 2012 y US\$66 en 2011.
- (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 mayormente a valores pendientes de recibir de la liquidación de las operaciones de tarjetas de crédito e incentivos por cobrar por volumen de venta de tarjetas de crédito y otras cuentas por cobrar por reclamaciones a terceros. Incluye US\$3,260 en 2012 y US\$2,337 en 2011.

**10. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Títulos valores (a)	-	424,780
Mobiliario y equipos	35,424	5,027
Bienes inmuebles (b)	<u>3,524,379</u>	<u>2,730,647</u>
	3,559,803	3,160,454
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(917,307)</u>	<u>(1,683,594)</u>
	<b><u>2,642,496</u></b>	<b><u>1,476,860</u></b>

- (a) En 2012, se procedió con la venta de los títulos valores que el Grupo poseía en un Parque Industrial por la suma de aproximadamente RD\$249 millones.
- (b) Mediante la Circular (SB) ADM/0304/12 de fecha 28 de junio de 2012 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana dio su no objeción para que se transfiriera a propiedad, muebles y equipos unos activos adjudicados por un valor aproximado de RD\$156 millones, los cuales serán utilizados como almacén de documentos de la propia entidad (ver Nota 12).

Estas transacciones liberaron provisiones por RD\$405 millones que fueron transferidas a otras provisiones de activos riesgosos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad son los siguientes:

	<b>2012</b>	
	<b>Monto</b>	<b>Provisión</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Hasta 40 meses		
Mobiliario y equipos	35,334	(2,073)
Bienes inmuebles	<u>2,935,785</u>	<u>(326,550)</u>
	2,971,119	(328,623)
Con más de 40 meses		
Mobiliario y equipos	90	(90)
Bienes inmuebles	<u>588,594</u>	<u>(588,594)</u>
	588,684	(588,684)
	<b><u>3,559,803</u></b>	<b><u>(917,307)</u></b>
	<b>2011</b>	
	<b>Monto</b>	<b>Provisión</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Hasta 40 meses		
Mobiliario y equipos	4,937	(1,605)
Bienes inmuebles	<u>2,057,680</u>	<u>(584,153)</u>
	2,062,617	(585,758)
Con más de 40 meses		
Títulos valores	424,780	(424,780)
Mobiliario y equipos	90	(90)
Bienes inmuebles	<u>672,967</u>	<u>(672,966)</u>
	1,097,837	(1,097,836)
	<b><u>3,160,454</u></b>	<b><u>(1,683,594)</u></b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**12. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos durante los años 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012					2011	
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Diversos y Construcción en Proceso (a)	Total	Total
Valor bruto al 1 de enero	1,910,620	3,275,733	3,425,230	184,790	3,459,689	12,256,062	8,735,689
Adquisiciones	-	13,291	368,833	418	1,808,565	2,191,107	3,927,664
Retiros	(150)	-	(125,471)	(10,091)	(9,248)	(144,960)	(196,134)
Transferencias	40,754	309,134	551,322	11,661	(912,871)	-	425
Efecto cambiario	-	2,689	10,890	2,314	874	16,767	12,281
Reclasificaciones (b)	65,128	90,384	7,582	15,360	(236,309)	(57,855)	(52,513)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(1,436)	(265,179)	(19,120)	-	(285,735)	(171,350)
Valor bruto al 31 de diciembre	2,016,352	3,689,795	3,973,207	185,332	4,110,700	13,975,386	12,256,062
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(594,463)	(1,490,216)	(99,961)	(15,886)	(2,200,526)	(1,794,518)
Gastos de depreciación	-	(145,861)	(655,528)	(48,137)	(25,050)	(874,576)	(749,881)
Retiros	-	1,419	116,679	9,380	-	127,478	175,637
Reclasificaciones (b)	-	2,578	(9,915)	10,379	4,698	7,740	5,909
Efecto cambiario	-	(1,194)	(9,806)	(1,709)	-	(12,709)	(9,022)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	828	265,787	19,120	-	285,735	171,350
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	(736,693)	(1,782,999)	(110,928)	(36,238)	(2,666,858)	(2,200,525)
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	2,016,352	2,953,102	2,190,208	74,404	4,074,462	11,308,528	10,055,537

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de estos activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Construcción en proceso	3,518,940	2,911,810
Bienes fuera de uso	39,310	39,385
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	552,450	508,494
	<u>4,110,700</u>	<u>3,459,689</u>

(b) Incluye proyectos de tecnología y mejoras en propiedades arrendadas que fueron concluidos y reclasificados en el año a la cuenta de mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización en el renglón de activos diversos, y activos que fueron transferidos de Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos, lo cual contó con la no objeción de la Superintendencia de Bancos mediante Circular (SB) ADM/0304/12 (ver Nota 10).

**13. OTROS ACTIVOS**

Los otros activos incluyen:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (incluye US\$8,997 en 2012 y US\$11,541 en 2011) (Nota 22)	1,311,021	1,521,124
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$9,156 en 2012 y US\$8,911 en 2011)	595,646	554,279
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluye US\$473 en 2012 y US\$1,344 en 2011)	83,389	115,075
Gasto pagado por anticipado de licencia de software	366,074	179,290
Cargos diferidos diversos (incluye US\$4,417 en 2012 y US\$5,308 en 2011)	307,021	220,001
Subtotal	<u>2,663,151</u>	<u>2,589,769</u>
Intangibles		
Software (incluye US\$1,972 en 2012 y US\$1,547 en 2011)	206,092	132,642
Plusvalía adquirida (incluye US\$522) (a)	113,963	114,583
	<u>320,055</u>	<u>247,225</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2012 RD\$	2011 RD\$
Amortización acumulada de software (incluye US\$1,691 en 2012 y US\$1,227 en 2011)	(126,868)	(100,339)
Subtotal	<u>193,187</u>	<u>146,886</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales (incluye US\$12 en 2012 y US\$16 en 2011)	128,941	111,751
Bibliotecas y obras de arte (incluye US\$13)	29,984	29,963
Mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización (b)	134,315	124,800
	<u>293,240</u>	<u>266,514</u>
Partidas por imputar (incluye US\$141 en 2012 y US\$382 en 2011) (c)	57,328	51,652
Subtotal	<u>350,568</u>	<u>318,166</u>
Total	<u><b>3,206,906</b></u>	<u><b>3,054,821</b></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:

	2012					
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(d) RD\$	Operaciones Contingentes (e) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2012	3,913,200	51,633	168,840	1,683,594	210,475	6,027,742
Constitución de provisiones	3,151,005	6,805	252,373	106,191	72,599	3,588,973
Liberación de provisiones (a)	-	-	-	(301,872)	-	(301,872)

	2012					
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(d) RD\$	Operaciones Contingentes (e) RD\$	Total RD\$
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(125,284)	-	-	125,284	-	-
Transferencias de provisiones	500,304	(26,996)	9,652	(423,400)	(59,560)	-
Recuperaciones (b)	25,583	-	-	-	-	25,583
Castigos contra provisiones	(3,416,597)	-	(242,482)	(277,895)	-	(3,936,974)
Efecto de diferencias en cambio	46,216	254	1,086	5,405	1,459	54,420
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>4,094,427</u>	<u>31,696</u>	<u>189,469</u>	<u>917,307</u>	<u>224,973</u>	<u>5,457,872</u>
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2012 (c)	<u>4,053,714</u>	<u>31,427</u>	<u>184,406</u>	<u>917,287</u>	<u>224,691</u>	<u>5,411,525</u>
Exceso sobre provisiones mínimas	<u>40,713</u>	<u>269</u>	<u>5,063</u>	<u>20</u>	<u>282</u>	<u>46,347</u>

	2011					
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(d) RD\$	Operaciones Contingentes (e) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2011	4,148,532	71,522	189,733	1,617,031	190,195	6,217,013
Constitución de provisiones	2,544,637	11,163	182,612	20,394	54,305	2,813,111
Liberación de provisiones (a)	-	-	-	(38,670)	-	(38,670)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(166,047)	-	-	166,047	-	-
Transferencias de provisiones	122,847	(31,583)	104	(56,000)	(35,368)	-
Recuperaciones (b)	37,136	-	-	-	-	37,136

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2011					
	<b>Cartera de Créditos RD\$</b>	<b>Inversiones RD\$</b>	<b>Rendimientos por Cobrar RD\$</b>	<b>Otros Activos(d) RD\$</b>	<b>Operaciones Contingentes (e) RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Castigos contra provisiones	(2,874,221)	-	(204,155)	(35,787)	-	(3,114,163)
Efecto de diferencias en cambio	100,316	531	546	10,579	1,343	113,315
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3,913,200	51,633	168,840	1,683,594	210,475	6,027,742
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2011 (c)	3,778,645	51,633	168,645	1,683,594	210,470	5,892,987
Exceso sobre provisiones mínimas	134,555	-	195	-	5	134,755

- (a) Las liberaciones de provisiones en 2012 y 2011 se originan por descargos de ventas de bienes recibidos en dación de pago por la subsidiaria bancaria de Panamá por RD\$301,872 en 2012 y RD\$38,670 en 2011.
- (b) Las recuperaciones en 2012 y 2011 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 2012 y 2011, la provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esas fechas. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin su previa autorización. El exceso de provisiones por encima de las mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de RD\$46 millones y RD\$135 millones, respectivamente, no superan el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes.
- (d) Corresponde a la 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

	2012				
	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
A la vista	41,084,041	0.94%	10,699,687	0.09%	51,783,728
De ahorro	31,727,767	0.71%	42,130,142	0.27%	73,857,909
A plazo	26,605,440	6.80%	34,292,202	2.48%	60,897,642
Intereses por pagar	85,407	-	160,955	-	246,362
	<b>99,502,655</b>	<b>2.43%</b>	<b>87,282,986</b>	<b>1.11%</b>	<b>186,785,641</b>

	2011				
	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
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
	<b>94,125,452</b>	<b>2.98%</b>	<b>75,559,799</b>	<b>1.25%</b>	<b>169,685,251</b>

## b) Por sector

	2012				
	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
Público no financiero	243,082	5.59%	25,294,198	2.73%	25,537,280
Privado no financiero	99,174,166	2.42%	61,827,833	0.46%	161,001,999
Intereses por pagar	85,407	-	160,955	-	246,362
	<b>99,502,655</b>	<b>2.43%</b>	<b>87,282,986</b>	<b>1.11%</b>	<b>186,785,641</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2011				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	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>

## c) Por plazo de vencimiento

	2012				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	74,058,822	0.96%	54,912,426	0.30%	128,971,248
De 16 a 30 días	1,319,791	9.01%	3,441,086	1.64%	4,760,877
De 31 a 60 días	2,654,244	8.62%	4,876,909	2.75%	7,531,153
De 61 a 90 días	1,835,353	8.52%	3,756,000	2.22%	5,591,353
De 91 a 180 días	5,114,831	7.80%	8,286,962	2.49%	13,401,793
De 181 a 360 días	10,507,069	4.96%	9,292,723	2.34%	19,799,792
A más de 1 año	3,927,138	7.22%	2,555,925	4.70%	6,483,063
Intereses por pagar	85,407	-	160,955	-	246,362
	<u>99,502,655</u>	<u>2.43%</u>	<u>87,282,986</u>	<u>1.11%</u>	<u>186,785,641</u>

	2011				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
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>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

	2012				
	Cuentas Inactivas RD\$	Fondos Embargados RD\$	Afectados en Garantía RD\$	Cientes Fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	150,233	784,347	-	15,745	950,325
De ahorro	840,371	484,955	518,725	86,757	1,930,808
A plazo	-	301,049	2,726,252	56,115	3,083,416
	<u>990,604</u>	<u>1,570,351</u>	<u>3,244,977</u>	<u>158,617</u>	<u>5,964,549</u>

	2011				
	Cuentas Inactivas RD\$	Fondos Embargados RD\$	Afectados en Garantía RD\$	Cientes Fallecidos RD\$	Total RD\$
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>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**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>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
A la vista	2,900,286	2,037,835
De ahorro	223,086	249,865
A plazo	1,789,045	2,702,997
Intereses por pagar	2,320	3,159
	<b><u>4,914,737</u></b>	<b><u>4,993,856</u></b>

b) *Por plazo de vencimiento*

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
De 0 a 15 días	3,253,688	2,280,172
De 16 a 30 días	167,684	1,384,737
De 31 a 60 días	312,928	77,218
De 61 a 90 días	309,084	202,807
De 91 a 180 días	300,384	332,738
De 181 a 360 días	256,967	311,038
A más de 1 año	311,682	401,987
Intereses por pagar	2,320	3,159
	<b><u>4,914,737</u></b>	<b><u>4,993,856</u></b>

c) *Por tipo de moneda*

	<b>2012</b>				
	<b>Moneda</b>	<b>Tasa</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasa</b>	<b>Total</b>
	<b>Nacional</b>	<b>Ponderada</b>	<b>Extranjera</b>	<b>Ponderada</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RD\$</b>	<b>Anual</b>	<b>RD\$</b>	<b>Anual</b>	
A la vista	2,399,206	0.94%	501,080	0.03%	2,900,286
De ahorro	33,004	0.71%	190,082	0.27%	223,086
A plazo	470,514	6.89%	1,318,531	1.45%	1,789,045
Intereses por pagar	1,038	-	1,282	-	2,320
	<b><u>2,903,762</u></b>	<b><u>1.90%</u></b>	<b><u>2,010,975</u></b>	<b><u>1.06%</u></b>	<b><u>4,914,737</u></b>

	<b>2011</b>				
	<b>Moneda</b>	<b>Tasa</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasa</b>	<b>Total</b>
	<b>Nacional</b>	<b>Ponderada</b>	<b>Extranjera</b>	<b>Ponderada</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RD\$</b>	<b>Anual</b>	<b>RD\$</b>	<b>Anual</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
	<b><u>2,116,947</u></b>	<b><u>2.66%</u></b>	<b><u>2,876,909</u></b>	<b><u>2.59%</u></b>	<b><u>4,993,856</u></b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$275,965 y RD\$238,294, respectivamente, correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

**17. FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO**

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

	<b>2012</b>					<b>Saldo</b>
	<b>Acreeedores</b>	<b>Modalidad</b>	<b>Garantía</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Plazo</b>	<b>RD\$</b>
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	<u>8,762</u>
c)	Instituciones financieras del exterior: Bank of America	Línea de crédito (corresponde a US\$8,820)	Sin garantía	1.26%	2013	355,112
	Proparco	Línea de crédito (corresponde a US\$19,828)	Sin garantía	5.21%	2013-2018	798,282
	Citibank	Línea de crédito (corresponde a US\$15,424)	Sin garantía	1.26%	2013	621,006

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2012					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Federal Home Loan - Bank of New York	Línea de crédito (corresponde a US\$30,000)	Con garantía	3.46%	2013-2016	1,207,836
					<u>2,982,236</u>
d) Intereses por pagar (incluye US\$382)					15,536
					<u>3,015,395</u>
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	8,861
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 - Banco de Servicios Múltiples	Línea de crédito	Sin garantía	14.25%	2012	600,000
					<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	1,161,729
					<u>5,861,036</u>
d) Intereses por pagar (incluye US\$337)					20,140
					<u>7,001,060</u>

## 18. VALORES EN CIRCULACIÓN

Los valores en circulación se detallan como sigue:

## a) Por tipo

	2012		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
Bonos	1,362	11.03%	1,362
Cédulas hipotecarias	17,815	10.58%	17,815
Certificados financieros	30,786,514	4.97%	30,786,514
Intereses por pagar	59,853	-	59,853
	<u>30,865,544</u>	<u>4.97%</u>	<u>30,865,544</u>

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	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>

## b) Por sector

	2012		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	3,278,738	7.74%	3,278,738
Privado no financiero	17,781,242	3.59%	17,781,242
Financiero	9,745,711	6.49%	9,745,711
Intereses por pagar	59,853	-	59,853
	<u>30,865,544</u>	<u>4.97%</u>	<u>30,865,544</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
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
	<b>31,856,194</b>	<b>8.89%</b>	<b>31,856,194</b>

## c) Por plazo de vencimiento

	2012		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	5,808,413	5.66%	5,808,413
De 16 a 30 días	7,046,426	5.98%	7,046,426
De 31 a 60 días	7,366,376	4.85%	7,366,376
De 61 a 90 días	4,446,177	4.07%	4,446,177
De 91 a 180 días	5,941,842	3.99%	5,941,842
De 181 a 360 días	195,935	3.51%	195,935
A más de una año	522	4.38%	522
Intereses por pagar	59,853	-	59,853
	<b>30,865,544</b>	<b>4.97%</b>	<b>30,865,544</b>

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
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
	<b>31,856,194</b>	<b>8.89%</b>	<b>31,856,194</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2012		
	Cientes Fallecidos RD\$	Afectado en Garantía RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:			
Bonos	129	338	467
Cédulas hipotecarias	666	-	666
Certificados financieros	31,629	1,104,928	1,136,557
	<b>32,424</b>	<b>1,105,266</b>	<b>1,137,690</b>

	2011		
	Cientes Fallecidos RD\$	Afectado en Garantía RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:			
Bonos	125	38	163
Cédulas hipotecarias	658	-	658
Certificados financieros	29,641	1,061,227	1,090,868
	<b>30,424</b>	<b>1,061,265</b>	<b>1,091,689</b>

## 19. OTROS PASIVOS

El detalle de los otros pasivos es el siguiente:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$1,557 en 2012 y US\$2,287 en 2011) (a)	1,569,998	1,341,990
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$205 en 2012 y US\$709 en 2011)	14,345	33,547
Partidas no reclamadas por terceros	122,258	110,955
Acreedores diversos (incluye US\$1,999 en 2012 y US\$3,461 en 2011)	1,616,131	1,179,751
Provisiones para contingencias (incluye US\$829 en 2012 y US\$983 en 2011) (b) (Nota 14)	224,973	210,475
Otras provisiones (incluye US\$4,263 en 2012 y US\$1,728 en 2011) (c)	2,107,982	1,405,823
Partidas por imputar (incluye US\$248 en 2012 y US\$935 en 2011)	28,611	44,391
Otros créditos diferidos (incluye US\$1,710 en 2012 y US\$878 en 2011)	101,600	61,816
	<b>5,785,898</b>	<b>4,388,748</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) Corresponde a obligaciones financieras contraídas por el Grupo y que son exigibles a la vista, tales como: cheques certificados, cheques de administración, entre otras.
- (b) Corresponde a provisiones para operaciones contingentes realizadas por la subsidiaria bancaria local según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- (c) Este renglón incluye las provisiones por concepto de bonificaciones, programa de lealtad de tarjetas Millas Popular, contingencias legales (Nota 23 (i)) e impuestos por pagar, entre otras.

**20. OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

Las obligaciones subordinadas consisten de:

<b>2012</b>					<b>Saldo</b>
<b>Acreedores</b>	<b>Modalidad</b>	<b>Garantía</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Plazo</b>	<b>RD\$</b>
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada 2007	Sin garantía	Variable (a)	10 años	4,079,000
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada 2012	Sin garantía	Variable (a)	10 años	3,910,000
					<u>7,989,000</u>
Costo de emisión de deuda (b)					(19,144)
					<u>7,969,856</u>
Intereses por pagar					6,560
					<u>7,976,416</u>
<b>2011</b>					<b>Saldo</b>
<b>Acreedores</b>	<b>Modalidad</b>	<b>Garantía</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Plazo</b>	<b>RD\$</b>
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	10 años	4,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					(4,031)
					<u>4,074,969</u>
Intereses por pagar					5,988
					<u>4,080,957</u>

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

- La primera realizada en 2007, está compuesta por 4,100 bonos de valor nominal de RD\$1,000,000 cada uno, y devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de seis meses y revisada semestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2012 y 2011 eran 7.14% y 10.57%, respectivamente.
- La segunda se inició en octubre 2012 y está compuesta por 5,000 bonos, de los cuales 3,910 bonos fueron colocados al 31 de diciembre de 2012, los restantes fueron colocados en los meses de enero y febrero de 2013. El valor nominal de estos bonos es RD\$1,000,000 cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de tres meses y revisada trimestralmente. La tasa de interés de esta emisión era 7.72% al 31 de diciembre de 2012.

En adición estos bonos tienen las siguientes características:

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (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 2012	166,666,667	10,000,000	132,307,148	7,938,429
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	166,666,667	10,000,000	109,975,096	6,598,506

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionistas	2012		
	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	42,442,685	2,546,562	32.08%
Terceros	14,385,573	863,134	10.87%
	56,828,258	3,409,696	42.95%
Personas físicas	75,478,890	4,528,733	57.05%
Total	132,307,148	7,938,429	100.00%

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

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 2012 y 2011, asciende a RD\$14,794,030 y RD\$11,667,542, 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 2011 y 2010, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 28 de abril de 2012 y 30 de abril de 2011, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$40 y RD\$52 para los respectivos períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

	2012 RD\$	2011 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	1,137,880	4,034,191
Dividendos en acciones	3,159,520	961,645
	<b>4,297,400</b>	<b>4,995,836</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$59,071 y RD\$70,657, respectivamente.

Durante 2012 y 2011, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$1,306,891 y RD\$1,104,509 respectivamente, que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$36,642 (2011: RD\$31,104).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**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 no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Grupo. Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 y 2011, está compuesto de la siguiente manera:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Corriente	(1,928,738)	(1,721,588)
Diferido	(200,052)	92,937
Otros (*)	(188,888)	(6,244)
	<u>(2,317,678)</u>	<u>(1,634,895)</u>

(\*) Corresponde principalmente a costos de amnistía fiscal en 2012. El 7 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley No. 309-12 que establece una amnistía fiscal aplicable a contribuyentes y/o responsables, con relación a los siguientes impuestos: impuesto sobre la renta, impuesto a las transferencias de bienes industrializados y servicios (ITBIS), impuesto a la propiedad inmobiliaria (IPI), impuesto sobre sucesiones, impuesto sobre transferencias inmobiliarias e impuesto sobre activos (ISA). Los principales

beneficios que ofrece la amnistía fiscal consisten en considerar fiscalizados los impuestos sobre la renta e ITBIS, excluyendo las retenciones, para los períodos no prescritos hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, así como la eliminación de cargos e intereses relacionados con deudas de impuestos existentes a consecuencia de reclamos hechos por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) aunque estén en proceso de recursos.

**Impuesto corriente**

El impuesto sobre la renta de las empresas consolidadas residentes en la República Dominicana se calcula en base a la renta imponible determinada aplicando las reglas de deducibilidad de gastos establecidas en el Código Tributario Dominicano. Para 2011 se aplicó la tasa de impuesto del 29% según la ley vigente en ese período. El 9 de noviembre de 2012 fue promulgada la Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal, la cual mantiene la tasa del impuesto sobre la renta en 29% hasta 2013 y establece un desmonte a 28% en 2014 y 27% a partir de 2015. En adición, la citada Ley extiende hasta diciembre de 2013 el impuesto del 1% sobre los activos financieros productivos netos (que aplica para la subsidiaria bancaria local), el cual de acuerdo a la Ley No. 139-11 sería derogado en junio de 2013. Para los años 2012 y 2011, este gasto ascendió a RD\$1,366 millones y RD\$632 millones, respectivamente, y se presenta en los otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado (Ver Nota 28).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto sobre la renta determinado fue totalmente compensado con anticipos pagados y el crédito fiscal por retención de dividendos.

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

	<b>2012</b>			
	<b>Ajuste del Período</b>			
	<b>Saldos al</b>		<b>Patrimonio</b>	<b>Saldos al</b>
	<b>Inicio</b>	<b>Resultados</b>	<b>(a)</b>	<b>Final</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Provisión para cartera de créditos	88,520	(11,989)	-	76,531
Provisión para inversiones	51,586	10,787	(26,002)	36,371
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	379,628	(133,239)	-	246,389
Provisión para operaciones contingentes	52,619	6,346	-	58,965
Propiedad, muebles y equipos	616,305	100,767	-	717,072
Diferencia cambiaria	(3,839)	1,024	-	(2,815)



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	<b>2012</b>			
	<b>Ajuste del Período</b>			<b>Saldos al Final</b>
	<b>Saldos al Inicio</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio (a)</b>	
<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>		
Pérdidas compensables	19,461	(51,686)	-	(32,225)
Inversión neta en arrendamientos financieros	(214,223)	(60,382)	-	(274,605)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	152,096	(41,721)	-	110,375
Otras provisiones	121,772	(9,818)	-	111,954
Otros	257,199	(10,141)	15,951	263,009
	<b>1,521,124</b>	<b>(200,052)</b>	<b>(10,051)</b>	<b>1,311,021</b>

	<b>2011</b>			
	<b>Ajuste del Período</b>			<b>Saldos al Final</b>
	<b>Saldos al Inicio</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio (a)</b>	
<b>RD\$</b>	<b>RD\$</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	413,999	(173,131)	16,331	257,199
	<b>1,409,403</b>	<b>92,937</b>	<b>18,784</b>	<b>1,521,124</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto sobre la renta diferido se incluye en Otros activos, en el renglón de cargos diferidos (Nota 13).

- (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.

En adición a la modificación de las tasas de impuesto sobre la renta, la citada Ley No. 253-12 estableció una retención de 10% por concepto de impuesto sobre la renta, con carácter de pago único y definitivo, sobre los dividendos distribuidos por las subsidiarias a la casa matriz, en efectivo o en especie (excepto capitalizaciones de ganancias). Este nuevo tratamiento sustituye el régimen fiscal anterior de los dividendos, que consistía en una retención del 29%, la cual una vez pagada, era acreditada contra el impuesto sobre la renta de la subsidiaria en el mismo período de la distribución. En cuanto a los dividendos distribuidos por el Grupo como compañía matriz, estos siguen no estando sujetos a impuesto ni retención, siempre que provengan de ganancias generadas por dividendos netos recibidos de las subsidiarias.

## 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias más importantes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	1,623,842	1,526,402
Otros avales (financieros)	51,764	215,750
Fianzas	2,015	5,888
Otras garantías	312,895	321,837
Cartas de crédito confirmadas	244,293	25,668
Cartas de crédito emitidas no negociadas	439,744	710,092
Línea de crédito de utilización automática	30,124,510	23,938,233
	<b>32,799,063</b>	<b>26,743,870</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$224,973 y RD\$210,475, respectivamente (Nota 19).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

*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 2012 y 2011, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$362 millones y RD\$326 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 2012 y 2011 fueron aproximadamente RD\$385 millones y RD\$333 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 2012 y 2011, fueron aproximadamente RD\$215 millones y RD\$150 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

podiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el BCRD determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes acumulados realizados por la subsidiaria bancaria local al FCB al 31 de diciembre de 2012 ascienden a RD\$1,753 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 aproximadamente RD\$317 millones y RD\$279 millones en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, fueron aproximadamente RD\$220 millones y RD\$156 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 2012 y 2011 fueron aproximadamente RD\$251 millones y RD\$225 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\$6.2 millones al 31 de diciembre de 2012 (2011: US\$5.5 millones) y se encuentran registradas como cuentas contingentes en el balance

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

general consolidado. Respecto a la subsidiaria bancaria local, los consumos de tarjetahabientes están garantizados con depósitos en bancos corresponsales por US\$17.1 millones y US\$34.6 millones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente (Nota 4 d.).

## i) Demandas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 resultó 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\$41 millones y RD\$27 millones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, la subsidiaria bancaria local mantiene compromisos por los valores residuales establecidos en los contratos de arrendamientos con la opción de compra ascendentes a aproximadamente RD\$244 millones y RD\$229 millones, respectivamente.

## l) Administración de fondos de pensiones

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

El rendimiento a ser pagado a cada afiliado es distribuido a sus Cuotas de Capitalización Individual (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 2012 y 2011, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$55,031 millones y RD\$42,422 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 consisten de:

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	12,316,243	10,543,489
Por créditos de consumo	8,738,944	7,657,187
Por créditos hipotecarios	3,319,189	2,930,199
Subtotal	<u>24,374,376</u>	<u>21,130,875</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Por inversiones		
Por inversiones en valores disponibles para la venta	352,383	278,424
Por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	8,489
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	2,787,132	2,259,177
Subtotal	<u>3,139,515</u>	<u>2,546,090</u>
Por ganancia en inversiones		
Por inversiones disponibles para la venta (a)	311,705	259,059
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	1,365,587	1,017,793
Subtotal	<u>1,677,292</u>	<u>1,276,852</u>
Total	<u><b>29,191,183</b></u>	<u><b>24,953,817</b></u>
Gastos financieros		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,914,037)	(3,338,740)
Por valores en poder del público	(2,951,435)	(2,189,663)
Por obligaciones subordinadas	(507,392)	(378,798)
Subtotal	<u>(7,372,864)</u>	<u>(5,907,201)</u>
Por pérdida en inversiones		
Disponibles para la venta	(115,078)	(30,780)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	(113,529)	(115,362)
Subtotal	<u>(228,607)</u>	<u>(146,142)</u>
Por financiamientos obtenidos	(183,630)	(202,295)
	<u><b>(7,785,101)</b></u>	<u><b>(6,255,638)</b></u>

(a) En fecha 29 de diciembre de 2011, el Grupo realizó la venta de una inversión que mantenía en Caucedo Development Corporation por un total de US\$5 millones (equivalente a RD\$193.2 millones), resultando en una ganancia de RD\$30.3 millones).

## 25. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Los principales ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 consisten de:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de crédito	2,288,402	1,959,997
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	314,594	279,470

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	118,606	141,468
Comisiones por cobranzas	5,463	6,939
Comisiones por cartas de crédito	20,744	13,312
Comisiones por garantías otorgadas	41,748	49,504
Comisiones por sobregiros y fondos en tránsito	994,147	918,494
Comisiones por operaciones bursátiles	80,111	31,593
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	657,057	570,927
Comisiones por cargos de servicios de cuentas	907,991	767,425
Comisiones por solicitud de chequeras	142,594	123,340
Comisiones administrativas y complementarias – Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular	1,674,486	1,070,310
Otras comisiones cobradas	567,303	397,548
	<u>5,524,844</u>	<u>4,370,330</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	852,020	661,032
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	12,096	1,654
Por cuentas a recibir	1,406	1,159
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	15	130
Devolución de primas	130,260	152,231
Otros ingresos operacionales diversos	19,008	14,070
	<u>162,785</u>	<u>169,244</u>
Total	<u><b>8,828,051</b></u>	<u><b>7,160,603</b></u>

### Otros gastos operacionales

Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(60,387)	(56,827)
Por servicios bursátiles	(3,219)	(2,512)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(256,876)	(186,704)
Por tarjetas de crédito	(348,321)	(303,501)
Por servicios inmobiliarios	(27,107)	(29,720)
Por otros servicios	(41,558)	(75,633)
	<u>(737,468)</u>	<u>(654,897)</u>
Gastos diversos		
Otros gastos operativos diversos	(181,378)	(154,825)
Total	<u><b>(918,846)</b></u>	<u><b>(809,722)</b></u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**26. OTROS INGRESOS (GASTOS)**

Los principales otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 consisten de:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	1,172,593	741,492
Ingresos por inversiones no financieras	34,736	70,115
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos	15,307	22,586
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	106,159	27,293
Ingresos por arrendamiento de bienes	100,693	66,912
Ingresos por recuperación de gastos	280,329	246,861
Otros ingresos (a)	431,334	290,770
	<u>2,141,151</u>	<u>1,466,029</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(112,076)	(60,393)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos	(382)	(3,406)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(62,669)	(36,478)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(81,232)	(71,005)
Donaciones efectuadas	(314,609)	(203,945)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(299,403)	(212,904)
Pérdida en venta de inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	(71,306)	(77,173)
Otros gastos (a)	(112,997)	(84,853)
	<u>(1,054,674)</u>	<u>(750,157)</u>

- (a) Los otros ingresos incluyen: a) RD\$232.2 millones en 2012 por la rescisión de los contratos de fechas 4 de noviembre de 2008 y 24 de diciembre de 2009 que había suscrito la subsidiaria bancaria local con la entidad vinculada por gestión Consorcio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (Cardnet), por medio de los cuales se habían cedido a esa entidad unos derechos sobre las acciones recibidas por la reestructuración del patrimonio de Mastercard Inc. y Visa Inc., por considerarse en ese momento que Cardnet había contribuido con los negocios que originaron la asignación de estas acciones a la subsidiaria bancaria local. Posteriormente se determinó que esa cesión de derechos no procedía legalmente y las sumas fueron restituidas a la subsidiaria, b) RD\$67.7 millones de sobrantes en operaciones (2011: RD\$57.3 millones). Los otros gastos incluyen RD\$42.0 millones en 2012 de faltantes en operaciones (2011: RD\$44.1 millones).

**27. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES**

Los sueldos y compensaciones al personal, reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 consisten de:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	6,550,902	5,881,730
Seguros sociales	388,681	370,652
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 33)	200,159	167,930
Otros gastos de personal (a)	1,647,920	1,359,796
	<u>8,787,662</u>	<u>7,780,108</u>

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

De dichos montos totales acumulados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, RD\$1,644,366 y RD\$1,453,660, 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 2012 y 2011, el Grupo tenía una nómina promedio de 7,724 y 7,292 empleados, respectivamente.

**28. GASTOS OPERATIVOS – OTROS GASTOS**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Otros impuestos (a)	1,831,653	1,230,053
Promoción y publicidad	614,400	578,432
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 23 d) y e))	532,397	429,593
Mantenimientos y reparaciones	524,065	440,488
Programa de lealtad	456,810	416,946
Arrendamiento de locales y equipos	421,726	372,357
Aportes a la Superintendencia de Bancos (Nota 23 c))	384,911	332,973

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Comunicaciones	354,050	318,044
Agua, basura y energía eléctrica	334,486	307,426
Seguros	229,654	241,685
Papelería, útiles y otros materiales	222,080	222,335
Gastos legales	144,390	201,945
Consulta de banco de datos	81,895	76,528
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	70,874	27,623
Gastos de aseo	61,582	55,341
Servicio de call center	40,948	28,447
Contratistas tecnológicos	28,023	27,307
Pasajes y fletes	29,355	23,409
Servicios bursátiles	8,377	12,123
Otros gastos generales y administrativos	704,114	489,548
	<b>7,075,790</b>	<b>5,832,603</b>

(a) Incluye RD\$1,366 millones y RD\$632 millones en 2012 y 2011, respectivamente, correspondientes al impuesto del 1% sobre los activos financieros productivos netos de la subsidiaria bancaria local (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 2012 y 2011 para la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	
	<b>En Moneda Nacional RD\$</b>	<b>En Moneda Extranjera RD\$</b>
Activos sensibles a tasas	128,608,200	41,098,567
Pasivos sensibles a tasas	(140,507,752)	(54,761,926)
Posición neta	(11,899,552)	(13,663,359)
Exposición a tasa de interés	<b>517,328</b>	<b>16,096</b>

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

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 2012 y 2011 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

	<b>2012</b>					
<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 30 días RD\$</b>	<b>De 31 hasta 90 días RD\$</b>	<b>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	52,252,380	-	-	-	-	52,252,380
Inversiones	5,874,219	167,830	804,454	5,826,312	11,274,493	23,947,308
Cartera de créditos	9,517,369	13,093,284	47,259,795	58,716,019	50,212,646	178,799,113
Deudores por aceptaciones	6,802	105,503	18,408	16,392	-	147,105
Cuentas por cobrar (*)	976,127	209,191	36,031	68,185	52,493	1,342,027
Inversiones en acciones	-	-	-	-	737,405	737,405
Rendimientos por cobrar	1,841,628	170,140	3,857	-	-	2,015,625
Activos diversos (*)	57,280	48	-	-	-	57,328
Total activos	<b>70,525,805</b>	<b>13,745,996</b>	<b>48,122,545</b>	<b>64,626,908</b>	<b>62,277,037</b>	<b>259,298,291</b>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2012						
<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 hasta 90 días</b>	<b>De 91 días hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(133,980,903)	(13,498,265)	(33,127,874)	(6,029,743)	(148,856)	(186,785,641)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,423,692)	(622,011)	(557,352)	(311,682)	-	(4,914,737)
Fondos tomados a préstamo	(844,186)	(585,487)	(307,703)	(1,165,034)	(112,985)	(3,015,395)
Aceptaciones en circulación	(6,802)	(105,503)	(18,408)	(16,392)	-	(147,105)
Valores en circulación	(12,914,691)	(11,812,554)	(6,137,777)	(522)	-	(30,865,544)
Otros pasivos (**)	(3,793,397)	(1,131,385)	(555,794)	(68,536)	(11,813)	(5,560,925)
Obligaciones subordinadas	(6,560)	-	-	(4,079,000)	(3,910,000)	(7,995,560)
<b>Total pasivos</b>	<b>(154,970,231)</b>	<b>(27,755,205)</b>	<b>(40,704,908)</b>	<b>(11,670,909)</b>	<b>(4,183,654)</b>	<b>(239,284,907)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(84,444,426)</b>	<b>(14,009,209)</b>	<b>7,417,637</b>	<b>52,955,999</b>	<b>58,093,383</b>	<b>20,013,384</b>

2011						
<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 hasta 90 días</b>	<b>De 91 días hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</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
<b>Total activos</b>	<b>63,455,666</b>	<b>18,172,062</b>	<b>44,116,311</b>	<b>63,877,749</b>	<b>49,051,930</b>	<b>238,673,718</b>

2011						
<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 hasta 90 días</b>	<b>De 91 días hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Pasivos:						
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	(99,273)	-	-	-	(4,079,000)	(4,178,273)
<b>Total pasivos</b>	<b>(141,431,134)</b>	<b>(23,581,147)</b>	<b>(44,426,406)</b>	<b>(8,190,835)</b>	<b>(4,329,386)</b>	<b>(221,958,908)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(77,975,468)</b>	<b>(5,409,085)</b>	<b>(310,095)</b>	<b>55,686,914</b>	<b>44,722,544</b>	<b>16,714,810</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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2012 y 2011 para la subsidiaria bancaria local se indica en la siguiente tabla:

	2012	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	250%	480%
A 30 días ajustada	266%	363%
A 60 días ajustada	259%	357%
A 90 días ajustada	259%	313%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	9,105,906	8,997,877
A 30 días ajustada	14,593,290	8,944,815
A 60 días ajustada	18,119,967	10,109,008
A 90 días ajustada	21,471,034	10,042,508
Global (meses)	<u>(16.40)</u>	<u>(8.94)</u>

	2011	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	233%	588%
A 30 días ajustada	261%	495%
A 60 días ajustada	261%	424%
A 90 días ajustada	281%	396%
<u>Posición</u>		
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)	<u>(16.89)</u>	<u>(19.82)</u>

## 30. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	52,252,380	52,252,380
Inversiones (a)		
Disponibles para la venta	6,330,672	6,330,672
Mantenidas hasta el vencimiento (b)	939,099	N/D
Otras inversiones en instrumentos de deuda (b)	16,663,502	N/D
Rendimientos por cobrar	564,175	564,175
Cartera de créditos (b)	175,966,667	N/D
Inversiones en acciones (b)	719,744	N/D
	<u>253,436,239</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	51,783,728	51,783,728
De ahorro	73,857,909	73,857,909
A plazo (b)	60,897,642	N/D
Intereses por pagar	246,362	246,362
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	2,900,286	2,900,286
De ahorro	223,086	223,086
A plazo (b)	1,789,045	N/D
Intereses por pagar	2,320	2,320
Fondos tomados a préstamo (b)	3,015,395	N/D
Valores en circulación (b)	30,865,544	N/D
Obligaciones subordinadas (b)	7,976,416	N/D
	<u>233,557,733</u>	



## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2011	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	47,079,768	47,079,768
Inversiones (a)		
Disponibles para la venta	4,183,938	4,183,938
Mantenidas hasta el vencimiento (b)	824,002	N/D
Otras inversiones en instrumentos de deuda (b)	23,114,766	N/D
Rendimientos por cobrar	637,886	637,886
Cartera de créditos (b)	157,056,122	N/D
Inversiones en acciones (b)	746,853	N/D
	<b>233,643,335</b>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	46,521,521	46,521,521
De ahorro	66,730,525	66,730,525
A plazo (b)	56,155,405	N/D
Intereses por pagar	277,800	277,800
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	3,159	3,159
Fondos tomados a préstamo (b)	7,001,060	N/D
Valores en circulación (b)	31,856,194	N/D
Obligaciones subordinadas (b)	4,080,957	N/D
	<b>217,617,318</b>	

(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.

## 31. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

31 de Diciembre de 2012					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	11,983,113	98.57%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	2,029,164	100.00%
Financiero	BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	4,026	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	4	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,000	99.99%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Infocentro Popular, S. A. Compañía de Seguridad e Investigación Privada	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%

31 de Diciembre de 2011					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,382,881	98.65%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,951,705	100.00%

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

## 31 de Diciembre de 2011

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derecho de Voto
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	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	4	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,000	99.99%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%

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

## 31 de Diciembre de 2012

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	32,998,455	687,170	6,248,641	(1,209,699)	5,038,942
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	223,531,514	202,843,126	34,352,136	(30,235,239)	4,116,897
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	31,342,993	25,636,424	2,791,578	(1,845,024)	946,554
BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	15,936,196	13,024,073	842,006	(655,972)	186,034
Grupo Popular Investments Corporation	700,836	1,597	-	(261,114)	(261,114)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	2,251,747	301,110	1,933,919	(826,113)	1,107,806

## 31 de Diciembre de 2012

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	445,776	147,816	265,396	(116,796)	148,600
Asetesa, S. R. L.	10,754	177	8,611	(4,351)	4,260
Infocentro Popular, S. A.	303,953	16,124	274,335	(264,344)	9,991
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	112,299	58,509	271,550	(267,394)	4,156
Total combinado	307,634,523	242,716,126	46,988,172	(35,686,046)	11,302,126
Eliminaciones	(35,214,826)	(3,225,390)	(6,891,896)	719,652	(6,172,244)
Total consolidado	<u>272,419,697</u>	<u>239,490,736</u>	<u>40,096,276</u>	<u>(34,966,394)</u>	<u>5,129,882</u>

## 31 de Diciembre de 2011

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía 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 Subsidiaria	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
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>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**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 2012 y 2011 son:

	2012			
	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total en	Garantías Reales
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Vinculados a la propiedad	1,735,829	-	1,735,829	878,344
Vinculados a la persona	4,814,783	24,555	4,839,338	606,446
	<u>6,550,612</u>	<u>24,555</u>	<u>6,575,167</u>	<u>1,484,790</u>

	2011			
	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total en	Garantías Reales
	RD\$	RD\$	RD\$	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>

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

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluyen:

Tipo de Transacción	2012		
	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	(4,297,400)	-	-
Acciones readquiridas	(218,649)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	213,110	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	1,312,429	-	-

Tipo de Transacción	2012		
	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Ingresos			
Intereses y comisiones por crédito	659,886	659,886	-
Comisiones por servicios	33,706	33,706	-
Comisiones por cambio	1,550	1,550	-
Servicios prestados	53,032	53,032	-
Venta de cartera	43,116	-	-
	<u>791,290</u>	<u>748,174</u>	<u>-</u>
Gastos			
Intereses por captaciones	(153,549)	-	(153,549)
Sueldos y compensaciones al personal	(8,787,662)	-	(8,787,662)
Servicios a terceros	(461,547)	-	(461,547)
Otros gastos	(543,695)	-	(543,695)
	<u>(9,946,453)</u>	<u>-</u>	<u>(9,946,453)</u>

Tipo de Transacción	2011		
	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>
Gastos			
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	(711,564)	-	(711,564)
	<u>(8,952,511)</u>	<u>-</u>	<u>(8,952,511)</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	11,299	14,091
Deudores por aceptaciones	17,650	3,030
Inversiones en acciones	348,874	348,874
Otros activos	-	60,538
Obligaciones con el público	3,687,516	4,304,748
Depósitos de instituciones financieras y del exterior	-	1,121
Valores en circulación	382,808	535,348
Otros pasivos	421,384	414,762

### 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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$200 millones y RD\$168 millones, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

### 34. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Castigos de cartera de créditos	3,416,597	2,874,221
Castigos de rendimientos por cobrar	242,482	204,155
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	277,895	35,787
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	1,006,799	1,608,261

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	125,284	166,047
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	423,400	56,000
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	59,560	35,368
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de créditos	26,996	31,583
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de rendimiento por cobrar	9,652	-
Transferencia de cuentas por cobrar a activos diversos	120,169	-
Transferencia de bienes recibidos en recuperación de créditos a propiedad, muebles y equipos	155,540	-
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	169,757	115,711
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	67,703	(5,833)
Reclasificación de cuentas por cobrar a inversiones en acciones	-	60,000
Dividendos pagados en acciones	3,159,520	961,645
Transferencia de activos diversos a propiedad, muebles y equipos	21,934	54,194
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	79,979	-
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a activos diversos	139,326	44,541
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cargos diversos	82,468	60,856
Ganancia realizada no cobrada en inversiones disponibles para la venta	298,617	83,050

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**35. 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 las 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.

**36. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

El 8 de febrero de 2013 las entidades de intermediación financiera de la República Dominicana, representadas por la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., firmaron un acuerdo con el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Impuestos Internos, en el cual se comprometen a realizar voluntariamente un pago único de anticipo adicional del impuesto sobre la renta, que podrán compensar a partir del año 2014.

**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 2012 y 2011, 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



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

## Alejandro E. Grullón E.

PRESIDENTE DEL CONSEJO

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

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

Honorary Chairman del BPD Bank

## Manuel A. Grullón

PRESIDENTE EJECUTIVO

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

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

## Marino D. Espinal

VICEPRESIDENTE

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

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

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

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

Presidente de Daniel Espinal, S. A. S.

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

Presidente de Juste Internacional, S. A. S.

## Práxedes Castillo P.

SECRETARIO

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

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

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

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

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

Miembro de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

Presidente de Juristas, S. A.

Miembro del Grupo de Asesores Báez, Castillo & Job

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

Fundador de la Asociación para el Desarrollo Ademi, Inc.

Miembro Fundador de la Fundación Sur Futuro, Inc.

Miembro Fundador de la Sociedad Dominicana de Bibliófilos, Inc.

## Andrés Avelino Abreu

MIEMBRO

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

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

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

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

Presidente de Misuri Comercial, S. A.

## Osián T. Abreu

MIEMBRO

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

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

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

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

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

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

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

Miembro del Consejo de Directores del BPD Bank

Miembro de los Comités de Auditoría y Riesgo y de Gobierno Corporativo y de Cumplimiento del BPD Bank

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

Presidente del Comité de Auditoría del Popular Bank, Ltd.

Miembro del Comité de Riesgo del Popular Bank, Ltd.

Miembro del Comité de Cumplimiento del Popular Bank, Ltd.

Presidente de Vértice, S. A. S.

## Salustiano Acebal M.

MIEMBRO

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

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

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

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

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

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

Presidente de Acedo, S. A. S.

Presidente del Escobal, S. A. S.

Presidente de Piloña, S. A. S.

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

## 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 Telemédicos Dominicana, S. A.

## Pedro A. Rodríguez

MIEMBRO

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

## José A. Brache

MIEMBRO

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

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

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

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

Tesorero de la Junta Directiva del Popular Bank, Ltd.

Miembro del Consejo de Directores del BPD Bank, New York

Miembro de los Comités de Auditoría y Riesgo y de Gobierno Corporativo y de Cumplimiento del BPD Bank, New York

Vicepresidente del Comité de Auditoría del Popular Bank, Ltd.

Presidente del Comité de Riesgo del Popular Bank, Ltd.

Miembro del Comité de Cumplimiento del Popular Bank, Ltd.

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

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

## Adriano Bordas

MIEMBRO

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

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

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

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

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

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

Presidente de Isidro Bordas, S. A.

## Manuel E. Tavares S.

MIEMBRO

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

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

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

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

Presidente de Latin American Free Zone Investments Dominicana, Inc.

## Noris Perelló

MIEMBRO

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

Presidente Ejecutivo Vicini Ltd.



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

## COMITÉ EJECUTIVO Y ESTRATÉGICO

**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

**Adriano Bordas**  
PRESIDENTE

**Osián T. Abreu**  
VICEPRESIDENTE

**Salustiano Acebal M.**  
MIEMBRO

**José A. Brache**  
MIEMBRO

**Práxedes Castillo P.**  
MIEMBRO

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

**Richard Lueje**  
AUDITOR GENERAL

## COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

**Marino D. Espinal**  
PRESIDENTE

**Manuel E. Tavares S.**  
VICEPRESIDENTE

**Adriano Bordas**  
MIEMBRO

**José A. Brache**  
MIEMBRO

**Noris Perelló Abreu**  
MIEMBRO

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

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

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

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

## COMITÉ DE RIESGO

**José A. Brache**  
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

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

## COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO Y CUMPLIMIENTO

**Práxedes Castillo P.**  
PRESIDENTE

**José A. Brache**  
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

**Richard Lueje**  
AUDITOR GENERAL

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

## PRINCIPALES FUNCIONARIOS 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

## PRINCIPALES FUNCIONARIOS GRUPO POPULAR, S. A.

### GRUPO POPULAR, S. A.

Alejandro E. Grullón E.

PRESIDENTE  
CONSEJO ADMINISTRACIÓN

Manuel A. Grullón

PRESIDENTE EJECUTIVO

Richard Lueje

AUDITOR GENERAL

Ignacio J. Guerra

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR  
FINANZAS, TECNOLOGÍA Y OPERACIONES

Lissette De Jesús

VICEPRESIDENTE  
ÁREA FINANZAS BP Y GP

### VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA SENIOR ADMINISTRACIÓN DE GRUPO

Manuel E. Jiménez F.

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR  
ADMINISTRACIÓN GRUPO

### VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

Rafael A. Del Toro G.

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

Manuel Matos Gutiérrez

VICEPRESIDENTE  
ÁREA CUMPLIMIENTO

### VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA RELACIONES PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

José Mármol

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
RELACIONES PÚBLICAS Y  
COMUNICACIONES

### AFP POPULAR, S. A.

Eduardo J. Grullón V.

PRESIDENTE

Luis José Jiménez

VICEPRESIDENTE  
ÁREA FINANZAS Y OPERACIONES

Atlántida Pérez de Arias

VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS

### INVERSIONES POPULAR, S. A.

Manuel E. Jiménez F.

PRESIDENTE

Laura Hernández

GERENTE GENERAL

Beulah Reynoso

GERENTE DE OPERACIONES

### BPD BANK

A. Alejandro Santelises

PRESIDENTE CONSEJO DE DIRECTORES

Luis E. Espínola

PRESIDENTE

Robert Barthelmess

VICEPRESIDENTE SENIOR NEGOCIOS

Eva Pizano

VICEPRESIDENTE SENIOR RECURSOS  
HUMANOS Y CUMPLIMIENTO  
REGULATORIO

Luis Tió

VICEPRESIDENTE ADMINISTRACIÓN  
RIESGO DE CRÉDITO

María Teixeira

VICEPRESIDENTE TESORERA

Sandi Acosta

VICEPRESIDENTE CONTRALOR

Iván Georgiev

VICEPRESIDENTE SECRETO BANCARIO Y  
PREVENCIÓN DE LAVADO

Pasquale Barbera

VICEPRESIDENTE OPERACIONES

Oscar Nosworthy

VICEPRESIDENTE ASISTENTE  
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, SRL

Miguel A. Rodríguez

PRESIDENTE

Aylin Hung

GERENTE GENERAL

PRINCIPALES FUNCIONARIOS  
BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE



Manuel A. Grullón  
PRESIDENTE



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

Christopher Paniagua  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR  
NEGOCIOS

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

Miguel A. Rodríguez  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO TECNOLOGÍA Y OPERACIONES

Juan Lehoux Amell  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

René Grullón F.  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS EMPRESARIALES  
E INTERNACIONALES

Miguel E. Núñez  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO GESTIÓN DE RIESGOS

Richard Lueje  
AUDITOR GENERAL

# PRINCIPALES FUNCIONARIOS BANCO POPULAR DOMINICANO, S. A. – BANCO MÚLTIPLE

## PRESIDENCIA

**Manuel A. Grullón**  
PRESIDENTE

## AUDITORÍA GENERAL

**Richard Lueje**  
AUDITOR GENERAL

## CUMPLIMIENTO

**Manuel Matos Gutiérrez**  
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

**Felipe Suárez**  
VICEPRESIDENTE ÁREA PLANIFICACIÓN

**Lissette De Jesús**  
VICEPRESIDENTE  
ÁREA FINANZAS BP Y GP

**Carlos Abate**  
VICEPRESIDENTE ÁREA COMPRAS  
Y SUMINISTRO

## VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA TECNOLOGÍA Y OPERACIONES

**Miguel A. Rodríguez**  
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

**Jorge Jana**  
VICEPRESIDENTE ÁREA BANCA DE  
EMPRESAS

**Robinson Bou**  
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS  
CORPORATIVOS

**Ricardo de la Rocha**  
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS  
CORPORATIVOS Y EMPRESARIALES  
ZONA NORTE

**Edward Baldera**  
VICEPRESIDENTE ÁREA INTERNACIONAL,  
INSTITUCIONAL Y DE INVERSIÓN

**Juan Manuel Martín De Oliva**  
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS  
TURÍSTICOS

**Edgar Del Toro**  
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS  
LEASING Y FACTORING

**Eker Rodríguez**  
VICEPRESIDENTE ÁREA BANCA PRIVADA

## VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

**Juan Lehoux Amell**  
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

**Tomás de León**  
VICEPRESIDENTE ÁREA SEGURIDAD  
DE LA INFORMACIÓN

**Jaime Aybar**  
VICEPRESIDENTE PROYECTOS

## VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA GESTIÓN DE RIESGO

**Miguel E. Núñez**  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
GESTIÓN DE RIESGO

**Carmen Natalia López**  
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 CRÉDITOS

**Bélgica Sosa**  
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

**Amanda Almeyda**  
VICEPRESIDENTE ÁREA RECURSOS  
HUMANOS

**Soraya Sánchez**  
VICEPRESIDENTE ÁREA CALIDAD  
DE SERVICIO

**María Povedano**  
VICEPRESIDENTE ÁREA SISTEMAS  
Y PROCESOS

**Ana Idalia Grullón**  
VICEPRESIDENTE ÁREA PROYECTOS  
ESPECIALES

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

### **Torre Popular**

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

### 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 27 de abril del año 2013,  
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, División de Información Corporativa,  
Grupo Popular, S.A.

### **Impresión**

Amigo del Hogar