



Grupo Popular, S. A.

INICIATIVAS REALES,
VIDAS SOSTENIBLES



INFORME DE
GESTIÓN ANUAL

2014



**Educación y
oportunidades**



**Innovación y
calidad de vida**



Inclusión y desarrollo



**Apoyo
empresarial y social**



**Sostenibilidad
energética y
medioambiental**



**Proyección de la
identidad nacional**

INICIATIVAS REALES, VIDAS SOSTENIBLES

Indicadores financieros **2**

Carta del Presidente **4**

Informe del Consejo de Administración **8**

Filiales del Grupo Popular, S. A. Principales logros en 2014 **20**

Relevo generacional **24**

Adiós a Pedro A. Rodríguez y J. Armando Bermúdez **30**

Iniciativas reales, vidas sostenibles **32**

Educación y oportunidades **38**

Innovación y calidad de vida **50**

Inclusión y desarrollo **64**

Apoyo empresarial y social **76**

Sostenibilidad energética y medioambiental **88**

Proyección de la identidad nacional **96**

Estados financieros **101**

Directorios **203**

INDICADORES FINANCIEROS

INGRESOS Y BENEFICIOS (En RD\$ Millones)	2014	2013
Ingresos totales*	42,910	42,017
Margen financiero neto	19,569	19,648
Beneficio neto (i)	5,672	5,180
*Incluye los ingresos netos por diferencia de cambio		
DIVIDENDOS DECLARADOS EN EL AÑO (En RD\$ Millones)		
Efectivo	3,962	4,368
Acciones comunes	660	-
Total	4,622	4,368
INDICADORES FINANCIEROS (i)		
Retorno sobre activos	1.84%	1.83%
Rentabilidad del patrimonio	16.84%	15.85%
Patrimonio sobre activos	10.81%	11.04%
Fondos disponibles a depósitos	22.91%	23.01%

BALANCE AL FINAL DEL AÑO (En RD\$ Millones)	2014	2013
Total activos	323,339	293,787
Total depósitos	266,717	241,631
Cartera de créditos neta	202,732	181,340
Fondos disponibles	61,116	55,594
Capital pagado	23,744	22,622
Patrimonio neto (i)	34,937	32,441
Depósitos a la vista	60,099	56,005
Depósitos de ahorro	98,386	87,963
Depósitos a plazo y valores en circulación	108,232	97,663
ACCIONES EN CIRCULACIÓN		
Comunes	137,362,942	131,756,862
NÚMERO DE ACCIONISTAS	9,845	9,700
NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS	8,291	7,877

(i) Incluye interés minoritario

Señoras y señores accionistas:

Luego de extenderles un cordial saludo, me complace presentarles, en nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A., el Informe de Gestión Anual de esta casa matriz y sus filiales, correspondiente al año 2014, en el cual se resumen las principales actividades de nuestra organización financiera durante el pasado ejercicio social.

Nos sentimos complacidos con los logros obtenidos por las distintas filiales nacionales e internacionales que componen el Grupo Popular, cuyo desempeño económico en 2014 fue satisfactorio, mostrando aumentos en los activos productivos y en su patrimonio, junto a mejoras en los indicadores de calidad. Todo ello fue posible gracias a la puesta en marcha de eficaces estrategias de negocios en las distintas empresas filiales, apegadas a nuestro Plan Estratégico.

Este resultado se ha traducido, nuevamente, en múltiples reconocimientos concedidos en 2014 por importantes publicaciones económicas y financieras internacionales, así como locales. De igual manera, la mayor parte de nuestras filiales obtuvo durante el pasado año las más altas calificaciones de solvencia y de calidad otorgadas en sus respectivos segmentos de negocios por las principales agencias de calificación y de calidad del mundo.



El Grupo Popular, como casa matriz, y el conjunto de sus empresas filiales mostraron su fortaleza y buen desempeño económico en 2014, que se reflejaron en un incremento de sus activos productivos y de su patrimonio, además de mejoras en sus indicadores de calidad. Las eficaces estrategias de negocios puestas en marcha se tradujeron, nuevamente, en múltiples reconocimientos de importantes publicaciones internacionales y locales, así como en las más altas calificaciones de solvencia y de calidad.

El desempeño eficiente y socialmente responsable, durante más de cinco décadas, ha permitido al Banco Popular Dominicano, como principal filial, merecer el reconocimiento de la sociedad. Al conmemorarse el pasado año su 50 aniversario, se publicó el libro "El gran cambio. La transformación social y económica de la República Dominicana 1963-2013", de la autoría del destacado historiador Frank Moya Pons. El presente Informe es acompañado de una edición especial para nuestros accionistas de esa relevante publicación.

En este Informe de Gestión, la firma de Auditores Externos PriceWaterhouseCoopers constata y da fe de la veracidad de las cifras presentadas, cuyo aval se une al de los organismos oficiales reguladores y supervisores del sistema financiero, así como al de nuestros auditores internos.

Damos las gracias a los clientes y accionistas que confían en nuestra labor, y a los empleados que se esfuerzan a diario en ofrecer un servicio de alta calidad.

Atentamente,


Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Grupo Popular, S. A., nos complace hacer de su conocimiento y someter a la consideración de esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas el Informe de Gestión Anual de dicho organismo, correspondiente al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2014, según establece el acápite a), del artículo 24 de los Estatutos Sociales de esta organización.

En tal virtud, nos resulta grato poder informar a los señores asambleístas que al cierre del año pasado el Grupo Popular, S. A., como casa matriz, y el conjunto de sus empresas filiales, tanto en el país como en el exterior, tuvieron un buen desempeño económico, que se reflejó en un incremento de sus activos productivos y de su patrimonio, además de mejoras en sus indicadores de calidad.

ENTORNO ECONÓMICO

En buena medida, los logros alcanzados por esta casa matriz y sus filiales durante 2014 encuentran su fundamento en el desarrollo de estrategias de negocios emanadas de este Consejo de Administración y alineadas con nuestro Plan Estratégico, que se adaptaron a la evolución de las actividades económicas y comerciales del país.



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



MARINO D. ESPINAL
VICEPRESIDENTE



PRÁXEDES CASTILLO P.
SECRETARIO

OSIÁN T. ABREU M.
MIEMBRO



MANUEL E. TAVARES S.
MIEMBRO



Pudimos observar, en este sentido, cómo durante el ejercicio del año 2014 la economía dominicana registró el crecimiento más alto de toda la región, alcanzando 7.3% de su Producto Interno Bruto (PIB), según las estadísticas oficiales del Banco Central de la República Dominicana.

Entre los principales aspectos que favorecieron el desenvolvimiento de la economía del país en 2014 figuran el incremento de la inversión extranjera, la baja tasa de inflación, el crecimiento del turismo, el incremento en las exportaciones del oro y los bajos precios de los hidrocarburos, que al reducir la factura petrolera aliviaron la balanza de pagos.

SOBRE LAS FILIALES

En lo concerniente al fortalecimiento de nuestras políticas de gobernabilidad y siguiendo las recomendaciones del Comité de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de este Consejo, el Grupo Popular y sus filiales reforzaron sus políticas de Gobernanza en 2014, reafirmando las mejores prácticas que se han venido aplicando desde la constitución del Banco Popular Dominicano, en el año 1963, y que en un ejercicio de autorre-

gulación fueron adoptadas por la casa matriz para abarcar desde ahí a todas las filiales del Grupo Popular.

Sobre nuestra principal filial, Banco Popular Dominicano, es importante señalar que continuó su crecimiento durante el año 2014 y cerró con un satisfactorio desempeño, mejorando sus indicadores financieros básicos, entre los que se destacan la calidad de sus activos productivos y los buenos resultados obtenidos, que lo hicieron merecedor de la más alta calificación de solvencia de largo plazo obtenida por una institución financiera en el país, AA+ (dom), con perspectiva estable, otorgada por la agencia calificadora Fitch Ratings, lo cual es reflejo de su liderazgo y fortaleza financiera.

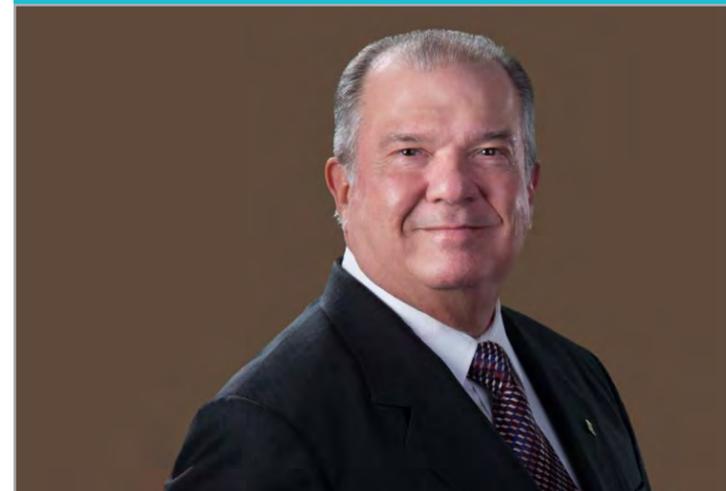
Esa filial bancaria cerró el ejercicio social del pasado año con un crecimiento de 9.9% en sus Activos Totales, en tanto la Cartera de Préstamos Neta se elevó porcentualmente a 9%, evidenciando una de las más bajas tasas de cartera en mora del sistema al término de 2014; por su lado, los Depósitos Totales aumentaron el 9.9% y el Índice de Solvencia se situó en 12.82%, que sobrepasa el límite de 10% requerido por las autoridades del sistema.

En relación con la Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular), esta recibió durante el pasado ejercicio un importante reconocimiento internacional, al serle otorgada la primera certificación ISO 9001:2008 que alcanza una AFP en el mercado previsional dominicano.

A diciembre de 2014, AFP Popular experimentó un crecimiento en el número de afiliados para cerrar el año en 911,296. Además, experimentó un crecimiento en el Fondo de Pensiones administrado equivalente a 22.4%. Es importante destacar que el 56% de este incremento corresponde al rendimiento de la cartera de inversiones, valor que fue sumado directamente a la cuenta de los afiliados, lo que se traduce en una eficiente gestión de los recursos de los clientes.

Respecto a Servicios Digitales Popular, la nueva filial del Grupo Popular para aceptación en comercios de tarjetas de crédito y débito y otros medios digitales de pago, que opera bajo la marca comercial AZUL, nos es grato informarles que esta ha introducido importantes innovaciones que han dinamizado el mercado de pagos con tarjeta en la República Dominicana, como la introducción por primera vez en el país de una solución integrada, con el uso del Pin Pad o terminal de firma digital en las cajas registradoras de muchos comercios, así como soluciones de pagos con tarjetas diseñadas a la medida de las necesidades de cada sector de actividad.

Por su parte, la filial Fiduciaria Popular firmó once nuevos contratos de fideicomiso para finalizar el año gestionando catorce patrimonios autónomos, lo que da muestras del empuje a favor de este segmento de negocio, en el que esta subsidiaria se convirtió en



JOSÉ ALCIBIADES BRACHE
MIEMBRO



ANDRÉS AVELINO ABREU
MIEMBRO



NORIS PERELLÓ ABREU
MIEMBRO

En buena medida, los logros obtenidos por esta casa matriz y sus filiales durante 2014 encuentran su fundamento en el desarrollo de estrategias de negocios emanadas de este Consejo de Administración y alineadas con nuestro Plan Estratégico, que se adaptaron a la evolución de las actividades económicas y comerciales en el país.

la primera fiduciaria del país autorizada para operar fideicomisos de oferta pública. Del mismo modo, fue pionera en su sector al obtener una calificación de riesgos AA-, por parte de la agencia calificadora Feller-Rate.

En cuanto al desempeño de la Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular) les informamos que el año pasado se completó su inscripción en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, así como el registro en la Superintendencia de Valores de sus dos primeros fondos de inversión cerrados por un valor total de RD\$3,000 millones, que se han comenzado a colocar en el mercado en fechas recientes.

AFI Popular recibió en 2014 por parte de Feller-Rate una nota de solvencia de AA-, la más alta calificación que hasta el momento esta agencia calificadora ha asignado a una empresa gestora de fondos de inversión en el mercado dominicano.

Nos complace también poder informarles sobre la evolución de nuestro puesto de bolsa filial Inversiones Popular, el cual logró el pasado año avances en materia de adecuación tecnológica y gestión de las operaciones, que permitieron mejoras en la administración del crecimiento del negocio.

En relación a nuestra filial de licencia internacional Popular Bank Limited nos satisface informarles que cerró el año 2014 con importantes avances en la gestión del negocio. En ese sentido, la Cartera de Préstamos finalizó con un crecimiento de 27.8% con respecto al año anterior. Por su parte, las utilidades netas sobrepasaron en 22.7% a las del año 2013.

Señoras y señores accionistas, el año 2014 contó con hechos internos de relevancia para esta organización financiera, como la designación del señor Alejandro E. Grullón E. como presidente Ad-Vitam y Consejero Emérito de este Consejo de Administración. El señor Grullón fue asimismo designado como presidente de la Fundación Popular, Incorporada, entidad sin fines de lucro que promoverá proyectos para el desarrollo sostenible del país en lo económico, social y medioambiental.



SALUSTIANO ACEBAL M.
MIEMBRO



FELIPE VICINI LLUBERES
MIEMBRO



ADRIANO BORDAS
MIEMBRO

También tuvo lugar el nombramiento del señor J. Armando Bermúdez como Consejero Emérito y la entrada de cinco nuevos miembros a nuestro Consejo, a saber, los señores Pedro Brache, Marcial Najri, Erich Schumann, Ernesto Izquierdo y Andrés Bobadilla. Nuestra organización pasó, además, por la pena de dar el último adiós a dos distinguidos Consejeros Eméritos y grandes colaboradores de nuestra institución, los señores Pedro A. Rodríguez y J. Armando Bermúdez, hombres de renombrada trayectoria, a quienes rendimos un merecido tributo por su entrega y contribución invaluable a la historia de éxitos de la institución.

RESULTADOS FINANCIEROS

Señoras y señores accionistas, les informamos que al finalizar el pasado ejercicio de 2014 los Activos Totales consolidados de esta casa matriz y sus empresas filiales alcanzaron un valor de RD\$323,339 millones, experimentando un incremento de 10% con respecto al año anterior. Este crecimiento estuvo respaldado por Fondos Patrimoniales consolidados ascendentes a RD\$34,937 millones.

De igual modo, nos resulta grato resaltar que, con relación a las necesidades de Requerimiento Patrimonial en Base consolidada, que ascienden a RD\$23,255 millones, se presenta un excedente de capital por valor de RD\$11,662 millones.

Por su parte, los Depósitos Totales consolidados se elevaron a la suma de RD\$266,717 millones, reflejando un incremento relativo de 10%.

Distinguidos assembleístas, las actividades desarrolladas por nuestras empresas locales e internacionales permitieron a nuestra casa matriz presentar, al 31 de diciembre del año 2014, Utilidades Brutas consolidadas por un valor de RD\$8,295 millones, que

luego de rebajar el monto del pago del Impuesto sobre la Renta, el cual se cifró en RD\$2,623 millones, resultaron en Utilidades Netas Consolidadas por valor de RD\$5,672 millones.

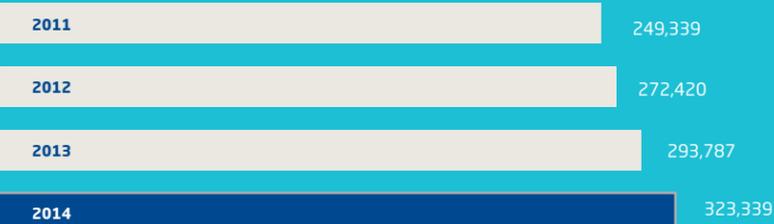
Señoras y señores accionistas, en virtud de todo lo expuesto, tenemos a bien solicitarles que, de conformidad con la situación que presentan los Estados Financieros Auditados, cortados al 31 de diciembre del pasado año 2014, nos otorguen el descargo correspondiente por el resultado de nuestra gestión.

Muchas gracias.


 Manuel A. Grullón
 PRESIDENTE

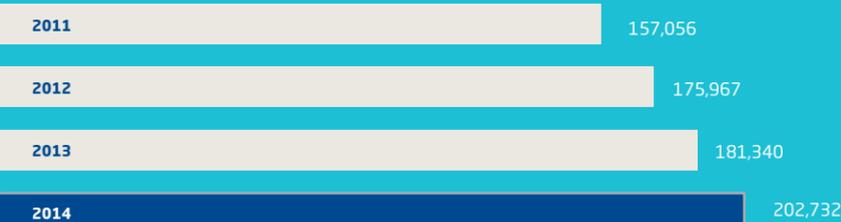
**TOTAL DE
ACTIVOS**

RD\$ Millones



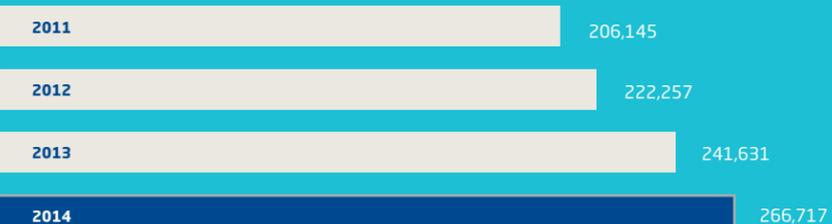
**CARTERA
DE CRÉDITOS
NETA**

RD\$ Millones



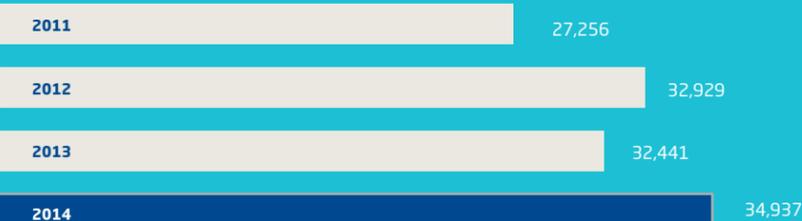
**TOTAL DE
DEPÓSITOS**

RD\$ Millones



PATRIMONIO

RD\$ Millones



FILIALES DEL GRUPO POPULAR, S. A. PRINCIPALES LOGROS EN 2014

Banco Popular Dominicano

CALIFICACIONES
DE SOLVENCIA
DE LARGO PLAZO:

AA+(dom),
perspectiva estable (Fitch Ratings) y
AA-(dom),
perspectiva estable (Feller-Rate)

TOTAL DE ACTIVOS:
RD\$276,606
millones

CARTERA DE CRÉDITOS NETA:
RD\$170,342
millones

TOTAL DE DEPÓSITOS:
RD\$232,553
millones

PATRIMONIO TÉCNICO:
RD\$25,342
millones

UTILIDADES BRUTAS:
RD\$6,649.6
millones

UTILIDADES NETAS: :
RD\$4,911.7
millones

Administradora de Fondos de Pensiones Popular (AFP Popular)

Certificación

ISO 9001:2008
por la calidad de sus procesos operativos.

Primera administradora de fondos
de pensiones de República Dominicana en obtener
tan importante certificación internacional.

FONDO DE PENSIONES ADMINISTRADO:
RD\$84,958
millones

RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO
DE PENSIONES ADMINISTRADO:
11.91%

PARTICIPACIÓN DE MERCADO POR PATRIMONIO
DEL FONDO ADMINISTRADO:
35.61%

AFILIADOS:
911,296

COTIZANTES:
447,951

UTILIDADES BRUTAS:
RD\$1,372.7
millones

UTILIDADES NETAS:
RD\$983.4
millones

Popular Bank

TOTAL DE ACTIVOS:
US\$1,015
millones

PATRIMONIO NETO:
US\$170.6
millones

CARTERA DE CRÉDITOS NETA:
US\$733.3
millones

UTILIDADES NETAS:
US\$20.3 millones
un 42.8% por encima
de lo establecido en el presupuesto.

Servicios Digitales Popular

COMERCIOS AFILIADOS A AZUL:
1,718

FACTURACIÓN DE :
RD\$6,646
millones

MÁS DE:
3,600
terminales instaladas

TRANSACCIONES PROCESADAS:
1.5
millones

Inversiones Popular

En 2014, la Superintendencia de Valores reconoce al puesto de bolsa como el mayor colocador del mercado primario el año anterior con un

30.92% del total.

APERTURA DE
2,685

nuevas cuentas de corretaje

un **36.23%** del mercado

INGRESOS:
RD\$328.9 millones

un **10%** más de lo presupuestado

Fiduciaria Popular

Primera fiduciaria autorizada por la Superintendencia de Valores para operar fideicomisos de oferta pública de valores.

Calificación de riesgo

AA-(sf)

otorgada por Feller-Rate, la más alta del mercado dominicano.

ADMINISTRACIÓN DE:

14 patrimonios

autónomos.

MONTO PATRIMONIAL ADMINISTRADO:

RD\$289.8 millones

un 433% más respecto a 2013.

Administradora de Fondos de Inversión Popular (AFI Popular)

Culminó su proceso de inscripción en la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

Recibió autorización en 2014 para estructurar dos

fondos de inversión cerrados

; Fondo de Renta Fija Capitalizable Popular y Fondo Pago Recurrente Popular.

Calificación de solvencia

AA-, concedida por Feller-Rate, la más alta hasta el momento para una empresa gestora de fondos de inversión en el mercado dominicano.

Infocentro

INCREMENTO EN EL VOLUMEN DE LAS LLAMADAS: **81%**

CANTIDAD DE LLAMADAS ATENDIDAS:

6.9 millones

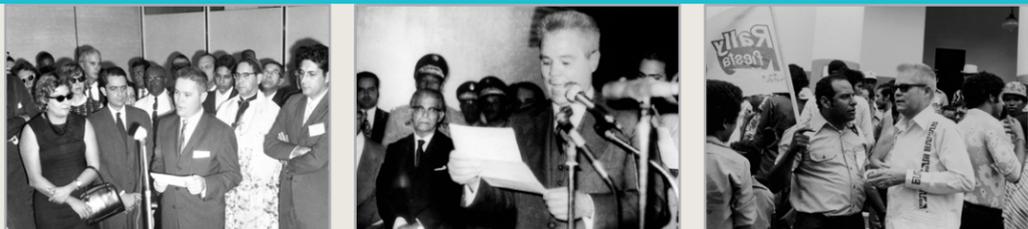
SOLICITUDES DE PRODUCTOS CAPTURADAS:

143,580

RELEVO GENERACIONAL

En abril de 2014, durante la celebración de las Asambleas de Accionistas conjuntas del Grupo Popular y del Banco Popular Dominicano, los señores asambleístas aprobaron la designación del señor Alejandro E. Grullón E. como Presidente Ad Vitam, cargo atribuible únicamente a su persona, y como Consejero Emérito de ambas instituciones.





Fue un hito histórico para la organización financiera, ya que el señor Alejandro E. Grullón E. presidió el Banco Popular Dominicano durante sus primeros 25 años, y luego de la creación del Grupo Popular pasó a presidir el Consejo de Administración hasta esta fecha.

Por su papel de fundador y su rol de pionero de la banca comercial privada dominicana, la designación del señor Alejandro E. Grullón E. es un tributo de carácter vitalicio y el honor más destacado concedido por la organización, como un justo reconocimiento por su notoria trayectoria y sus contribuciones al sistema financiero nacional.

Desde entonces, don Alejandro está al frente de la Fundación Popular, Inc., una entidad corporativa sin fines de lucro, que se ocupa del ámbito institucional de la marca Popular y sus aportes a la sociedad, diseñando y ejecutando políticas y acciones de sostenibilidad económica, social y medioambiental.

Su dilatada carrera empresarial, que cubre un espacio de más de cinco décadas, acumula extraordinarios méritos. En este tiempo, el espíritu visionario y el carácter emprendedor de don Alejandro han servido para crear y desarrollar empresas e instituciones que han aportado significativamente al proceso de desarrollo económico, institucional y social del país.





PRESIDENTE DEL GRUPO POPULAR Y DEL BANCO POPULAR DOMINICANO

En el marco de estas asambleas, se aprobó también por parte de los accionistas que el señor Manuel A. Grullón asumiera la Presidencia del Grupo Popular, en adición a sus funciones como presidente del Banco Popular Dominicano, que ejerce desde 1990.

Tras su designación, el señor Manuel A. Grullón agradeció el respaldo a su persona: "Tengan la seguridad, señores directores, accionistas, funcionarios, colaboradores, familiares y amigos, de que haré mi mayor esfuerzo para mantener al Popular en el lugar privilegiado en que la confianza de sus clientes, de ustedes y de la sociedad lo han colocado a través de su historia", dijo.

El presidente del Grupo Popular y del Banco Popular Dominicano manifestó que, más que un nombre o una marca empresarial líder, Popular "se ha convertido en un sentimiento que produce confianza y orgullo, y que vive muy dentro de todos los que tenemos la suerte de pertenecer a esta gran familia".

Este relevo garantiza la continuidad del fortalecimiento de esta organización financiera y sus aportes a los clientes, accionistas y el país.



ADIÓS A PEDRO A. RODRÍGUEZ Y J. ARMANDO BERMÚDEZ

El pasado año, el Grupo Popular tuvo que enfrentar las pérdidas irreparables de dos personalidades de renombre, muy queridas por todos, cuyos aportes se constituyeron en pilares centrales sobre los que se ha cimentado esta organización, el mayor grupo financiero del país.

Por un lado, en agosto, tuvimos que decir adiós a nuestro querido Pedro A. Rodríguez Echavarría, banquero ético, que formó parte del grupo inicial de funcionarios que dieron origen al Banco Popular Dominicano en 1963, llegando a la presidencia de esta institución en el período 1989-1990. A finales del año pasado, en diciembre, pasamos también por la pena de decir adiós al señor J. Armando Bermúdez Pippa, don Poppy, empresario

ejemplar, dotado de una singular sensibilidad social y un gran sentido de lealtad, y muy comprometido con el desarrollo del país.

Ellos, junto al resto de emprendedores que participaron en la fundación del Banco Popular hace 50 años, creyeron en estos principios financieros y democráticos, y en la práctica de un ejercicio profesional ético, prudente y comprometido, factores que siguen protagonizando la actuación de todas las filiales que conforman el Grupo Popular.

Al momento de producirse sus decesos, ambos eran Consejeros Eméritos de esta organización financiera.



INICIATIVAS REALES, VIDAS SOSTENIBLES

La marca Popular, desde la fundación del Banco Popular Dominicano el 23 de agosto de 1963, nace con un claro compromiso social, que ha hecho realidad hasta nuestros días, acompañando el profundo proceso transformador que vive la sociedad dominicana como un agente catalizador de dicho cambio, mediante la inyección de recursos económicos y la inversión socialmente responsable, con miras al desarrollo sostenible del país.

Democratizar los servicios financieros, aportar al desarrollo económico e institucional, contribuir al progreso social y favorecer el desarrollo humano de la República Dominicana se constituyen en un claro dictamen, que está presente desde la misma Carta Constitutiva del Banco Popular y, por extensión, del resto de subsidiarias que conforman el Grupo Popular. Así, propiciar las condiciones que impulsen modos de vida sostenible en nuestra sociedad es la esencia misma de esta institución.

Para ello, nos dotamos de un modelo de actuación sostenible, que identifica relaciones y proyectos de largo plazo que aporten a los distintos negocios del grupo y que también tengan un impacto social o medioambiental, con la convicción de que esta

visión de futuro genera confianza en los clientes y los accionistas.

Las cosas que hoy nos cuentan esos clientes y beneficiarios sociales son los frutos cosechados por la avanzada visión y la fuerza moral del liderazgo que manifestaron desde un inicio nuestros fundadores, las cuales han modelado la actuación, la forma de hacer negocios y los valores institucionales que venimos practicando por más de cinco décadas.

Este modelo de actuación sostenible nos permite enfocar nuestra actividad en seis áreas de interés para la organización, que dan un significado global y alineado a los objetivos de negocio y a las metas de inversión social de nuestra institución, con productos, servicios y canales socialmente responsables.

Educación y oportunidades



EDUCACIÓN FINANCIERA

PROMOVIENDO LA EXCELENCIA



Innovación y calidad de vida



CANALES DIGITALES

ATENCIÓN AL CLIENTE

AUTOMATIZACIÓN DE SISTEMAS

UN TECHO PROPIO



Inclusión y desarrollo



SERVICIOS FINANCIEROS INCLUSIVOS

SOPORTE PARA EL DESARROLLO

ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN



Apoyo empresarial y social



IMPULSO AL TEJIDO PRODUCTIVO

ACCIÓN COMUNITARIA



Sostenibilidad energética y medioambiental



ECOEFICIENCIA ENERGÉTICA

SEMBRAR Y PROMOVER LA CULTURA 3R



Proyección de la identidad nacional



PATROCINIOS CULTURALES

EDICIÓN DE LIBROS





Educación y oportunidades

Conocer la importancia de educarnos y crecer basados sobre firmes criterios sociales, con una buena administración de los ingresos y los gastos, y mantener una actitud proactiva en favor de la inversión y el ahorro financieros, y también del ahorro de los recursos naturales, es un camino eficiente para que las personas logren una vida equilibrada y la previsión de un retiro tranquilo a largo plazo.

Unos 2,000 jóvenes, estudiantes de 3er. y 4to. año de secundaria de seis centros educativos del país, participaron de los Conversatorios Popular en 2014 y aprovecharon las experiencias vocacionales y de liderazgo de altos ejecutivos del Grupo Popular.



Firmamos acuerdos para el programa de becas universitarias Excelencia Popular, en las áreas de negocios e informática en la Universidad Central del Este (UCE) y en el Instituto Tecnológico de las Américas (ITLA), hasta cubrir 30 nuevas plazas.

Educación financiera

BANCO POPULAR. La principal filial del Grupo Popular presentó en 2014 Finanzas con propósito, un conjunto de iniciativas de capacitación financiera y de productos de ahorro y de crédito, que desarrolló con el objetivo de contribuir al mejoramiento de las finanzas familiares y, por ende, a elevar la calidad de vida actual y futura.

Hasta el momento, se han visitado diversas empresas, donde tocamos más de 2,700 empleados, todos clientes del producto Cuenta Nómina, impactando también de modo indirecto en su entorno familiar y fortaleciendo así los fundamentos para que sean administradores eficientes del dinero, al identificar para ello un propósito financiero en sus vidas, que les sirva de orientación y motivación. El objetivo es llegar a los más de 300,000 clientes que tienen una cuenta nómina en el banco.

INVERSIONES POPULAR. Durante el año 2014, el equipo de este puesto de bolsa desarrolló programas formativos para efficientizar las funciones que desempeñan, capacitándose y capacitando a otros equipos. Los cursos impartidos por Inversiones Popular sobre el Mercado de Valores y su importancia para el desarrollo nacional fueron expuestos ante cientos de empleados que conforman la fuerza de ventas del Banco Popular Dominicano y a grupos de pasantes universitarios, como parte de su capacitación a lo externo.



La Administradora de Fondos de Inversión Popular diseñó un material instructivo sobre los fondos de inversión, dentro de su web www.afipopular.com.do, para orientar y educar a sus clientes.

Educación y oportunidades

“Finanzas con propósito ha servido para poner orden en la casa. Cada uno de nosotros ya ha comenzado a implementar las herramientas obtenidas en estas charlas y estamos, no gastando el dinero, sino aprendiendo a invertirlo y a usarlo con inteligencia. El Popular está compartiendo con nosotros sus ideas de mejores prácticas en finanzas para que podamos dar sentido a nuestro esfuerzo diario. Finanzas con propósito ahora es parte del programa de capacitación anual de Kinnox, S.A. Siempre habrá mucho que aprender”.

Rosy Jiménez
DIRECTORA DE TALENTO HUMANO
EN INDUSTRIAS KINNOX, S. A.



Educación y oportunidades

AFI POPULAR. Por su parte, esta filial dedicó buena parte del año pasado a fortalecer distintos elementos para aumentar el nivel de educación de la población sobre los fondos de inversión. Al tratarse de productos financieros nuevos para muchos ahorrantes que buscan alternativas a la rentabilidad de su dinero, esta administradora de fondos de inversión entendió la necesidad de desarrollar una robusta página web, www.afipopular.com.do, centrada en una estrategia educativa hacia potenciales inversionistas, explicando la naturaleza, los beneficios y los diferentes perfiles de riesgos de los fondos de inversión, con objeto de que puedan seguir su desempeño de manera fácil y transparente.

Los acuerdos para el emprendimiento se dirigen a estudiantes con demostrada excelencia académica.



Promoviendo la excelencia

BANCO POPULAR. En 2014 aumentamos nuestro programa de becas universitarias Excelencia Popular, específicamente en las áreas de negocios e informática en la Universidad Central del Este (UCE) y en el Instituto Tecnológico de las Américas (ITLA), hasta cubrir 30 nuevas plazas. En total, contamos con más de 90 becados, que provienen de institutos técnicos y universidades.

Apoyamos el Congreso Internacional Aprendo, el foro de capacitación de profesionales de la educación más exitoso de la República Dominicana, con un aval de 18 años ininterrumpidos, con el objetivo de elevar la calidad del sistema educativo a través de la formación de formadores.



Periódicamente, la institución reúne a sus becados para motivarles a dar lo mejor de sí como profesionales y como personas.



La oferta académica del Centro de Capacitación del Grupo Popular es impartida por facilitadores nacionales e internacionales, que han sido valorados por los empleados con una calificación promedio de 92.25% de satisfacción.



Varios de los becados por las filiales del Grupo Popular han pasado a formar parte de la institución como profesionales destacados, alcanzando posiciones de excelencia en sus carreras.

Además, gracias a un acuerdo con la FCB Escola, también ofrecimos el año pasado 10 becas de fútbol y de estudios para jóvenes talentos de escasos recursos.

Junto a Acción Empresarial por la Educación - EDUCA, en el Banco Popular llevamos a cabo la décimo octava edición del Congreso Internacional de Educación Aprendo 2014, que se constituye en el foro de capacitación de profesionales de la educación más exitoso de la República Dominicana, con un aval de 18 años ininterrumpidos.

Educación y oportunidades

Omar: “Éramos unos 400 estudiantes y nos eligieron a Gisell y a mí para una pasantía en el Banco Popular. Mi mamá duró semanas llorando de alegría, pues en ese momento, sin ese respaldo, en mi casa no se podía concebir una educación universitaria”.

Estéfany: “El deseo de superación es un sentimiento que me mueve con mucha fuerza. Creo que AFP Popular vio eso en mis ojos y confió en mí para otorgarme esta beca y ser la profesional que aspiro”.

Gisell: “Los tres somos ejemplo de las oportunidades que el Grupo Popular ofrece para el desarrollo de los jóvenes. Esa es una de las cosas que aquí no se negocian”.

Omar Santana

GERENTE PRESUPUESTO Y PLANIFICACIÓN
DE RELACIONES PÚBLICAS Y COMUNICACIONES DEL GRUPO POPULAR

Estéfany Rodríguez

OFICIAL I DE ADMINISTRACIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS DE AFP POPULAR

Gisell Liriano

SUBGERENTE COMERCIAL DE TARJETAS DEL BANCO POPULAR DOMINICANO



Educación y oportunidades

El Centro de Capacitación del Grupo Popular posee una oferta académica de más de 200 cursos presenciales.

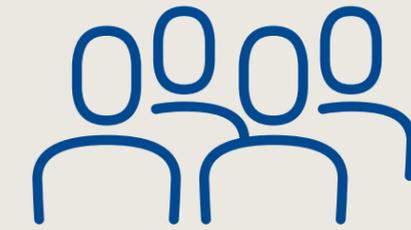


Los empleados del Grupo Popular acuden cada año a diversas capacitaciones impartidas en este centro, que posee una moderna infraestructura física.



A lo interno de la institución, el número de capacitaciones realizadas en 2014 ascendió a 3,684, tanto presenciales como en línea. Para el desarrollo de estas actividades de formación la empresa cuenta con un Centro de Capacitación que posee una moderna infraestructura física, una oferta académica de más de 200 cursos presenciales y 9,000 cursos a través de una plataforma *e-learning*. Estos cursos son ofrecidos por un grupo de cualificados facilitadores nacionales e internacionales, que alcanzaron una calificación promedio de 92.25% de satisfacción.

El Grupo Popular cuenta también con programas de desarrollo de carrera, en los que identifica altos potenciales para la sostenibilidad de la organización a futuro. Ya suman 125 personas, de las cuales el 12% tuvo movilidad durante el pasado año.



3,684

capacitaciones presenciales y en línea impartidas al personal de Grupo Popular en 2014.

FIDUCIARIA POPULAR. Afianzó su compromiso de ser la empresa fiduciaria con el personal mejor capacitado del país, destacando con ese fin importantes actividades de formación interna llevadas a cabo en 2014, como la participación de su personal en el Congreso del Comité Latinoamericano de Fideicomiso en Panamá y el Congreso Asofiduciarias en Colombia, y en encuentros nacionales como el Diplomado de Formación Fiduciaria Internacional y el programa gerencial de Barna Bussines School, a los que se suman los continuos programas de capacitación interna.

INFOCENTRO. Para su personal de mandos medios y gerenciales, Infocentro desplegó en 2014 una serie de programas de capacitación, a fin de alinearlos con los estándares de liderazgo y desempeño del Grupo Popular, a partir de diplomados, talleres y charlas.



El programa de formación de altos potenciales, que cuenta con 125 integrantes, asegura la sostenibilidad de la organización desde un punto de vista profesional.

“EDUCA es la institución que durante 25 años ha representado al sector privado en el renglón educación. Desde su fundación, el Popular ha sido un socio estratégico en todos los capítulos y fases del desarrollo de EDUCA, y en las 18 ediciones del Congreso Internacional de Educación Aprendo, que se ha convertido en el evento de educación más importante y decano en América Latina. El Banco Popular Dominicano y el Grupo Popular son para EDUCA sinónimo de República Dominicana, y hoy República Dominicana es sinónimo de educación”.

Enrique Darwin Caraballo
DIRECTOR EJECUTIVO DE EDUCA





Innovación y calidad de vida

Además de ser uno de los cinco valores pilares de nuestra cultura organizacional, la innovación representa para nuestra organización una vía para facilitar la inclusión y la calidad de vida de las personas, ampliando el alcance de nuestros servicios y productos a través de canales eficientes y seguros.



946,756

transacciones fueron realizadas a través de la aplicación App Popular.

El **71%** de las transacciones realizadas en 2014 se llevó a cabo a través de canales alternos.



145 cajeros automáticos tienen la funcionalidad de recibir depósitos en línea.

Ventajas como la seguridad transaccional, la eficiencia y el ahorro de tiempo y combustible son colocados al alcance de la mano gracias a nuestros canales digitales.

Canales digitales

BANCO POPULAR. Para facilitar el día a día de sus clientes, el Banco Popular realizó innovaciones en sus servicios digitales, tal es el caso de la nueva web Popularenlinea.com y sus comparadores y formularios de solicitud de productos en línea; de igual forma introdujo al mercado los cajeros de depósito, constituyéndose en el primer banco dominicano en facilitar a su clientela la opción de depositar efectivo en línea a cualquier cuenta, propia o de terceros, sin necesidad de usar la tarjeta. También puso a disposición del público la versión de la aplicación App Popular para móviles del sistema operativo Windows, cubriendo así el total de plataformas móviles disponibles en el mercado y alcanzando más de 946,756 transacciones, para beneficio de unos cien mil usuarios activos. La gestión de las operaciones realizadas por los clientes del banco va orientada a facilitarles la vida. De ahí que del total de 178,343,658 transacciones realizadas en 2014, el 71% de ellas, incluyendo las transacciones de compra con tarjetas de crédito y débito, se llevó a cabo a través de los canales alternos que ofrecemos a nuestra clientela (Cajeros Automáticos, Telebanco, Internet Banking y Móvil Banking), mientras que el 29% se desarrolló en la red de sucursales.

Innovación y calidad de vida

Por ejemplo, realizar un depósito de efectivo en línea a través de uno de nuestros cajeros de depósito toma 50 segundos en promedio, lo que supone hasta 17 veces menos tiempo que el transcurrido en una sucursal.

En ese sentido, pudimos obtener en 2014 importantes logros en cuanto a la migración de transacciones a estos canales electrónicos, ya que contabilizamos más de 10 millones de transacciones en Internet Banking, igualmente se realizaron más de 10 millones de operaciones en tPago y se logró cerca de 1 millón de transacciones en Móvil Banking. Nuestra página Popularenlinea.com, con un promedio de 2.4 millones de visitas cada mes, cerró el pasado año como el sitio web dominicano más visitado.

SERVICIOS DIGITALES POPULAR. En agosto de 2014, el Grupo Popular presentó su nueva filial Servicios Digitales Popular y su marca comercial AZUL, que ofrece a los comercios soluciones innovadoras para recibir pagos de tarjetas y pagos móviles, con mejor servicio y seguridad.

AZUL logró impactar el mercado en sus primeros cuatro meses de comercialización, dinamizando la oferta existente. Esto le ha permitido ganar rápidamente la confianza de las principales

En agosto de 2014, la plataforma AZUL fue presentada e inició su expansión por el territorio nacional, ofreciendo a los comercios soluciones novedosas, con mejor servicio y seguridad.



AZUL ha dinamizado el mercado de pagos, introduciendo entre otras innovaciones la primera terminal de firma digital del país.

Los clientes pasan ellos mismos su tarjeta por la terminal de AZUL y no la entregan en ningún momento, lo que afianza su percepción de seguridad en este medio de pago.



La plataforma web de AZUL es una herramienta de apoyo al comercio, que proporciona valor agregado: desde su lanzamiento en el tercer trimestre de 2014, recibió 34,886 visitas, con un 76% de nuevos visitantes.



industrias y lograr una importante participación en el negocio de adquirencia, en beneficio del proceso de compra para los clientes de sus afiliados.

“Ahora la caja es AZUL” fue el mensaje usado en el lanzamiento de la primera terminal con captura de firma digital, que optimiza los procesos contables y garantiza mayor seguridad, ya que almacena virtualmente los *vouchers* o comprobantes de pago.

Los beneficios de esta nueva terminal de pago con firma digital están siendo apreciados tanto por los centros comerciales como por los visitantes, los cuales ahora ya no tienen que entregar su tarjeta ni perderla de vista, pues realizan ellos mismos el proceso de pago desde el principio al fin.

Innovación y calidad de vida

“En Supermercados Bravo iniciamos el año pasado un proceso de automatización acompañados por Servicios Digitales Popular, implementando la terminal digital de pago de AZUL. Fuimos el primer comercio en el país en adoptar esta innovadora tecnología. Como empresa fue lo mejor que nos pudo pasar, pues eso nos permite tener a la mano la data de nuestros clientes y lograr la organización del sistema de tarjetas. De cara a los clientes, el pago con AZUL es pura satisfacción. Ellos están de felices y tranquilos, pues ahora nunca pierden de vista sus tarjetas, aprueban sus montos y firman para sellar el proceso. Todo es transparente. La seguridad y comodidad de nuestros clientes lo es todo para nosotros”.

Rafa Monestina
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO DE SUPERMERCADOS BRAVO



La Gestión Automatizada de Servicios en 13 oficinas del Banco Popular ha permitido reducir los tiempos de espera de los clientes en un 40%.



El Centro AZUL ofrece a los comercios afiliados un servicio al cliente multicanal, a través del teléfono y de la web www.azul.com.do, las 24 horas del día, los 356 días del año.



Atención al cliente

BANCO POPULAR. En las oficinas la filosofía del Banco Popular es economizarle tiempo al cliente. Por eso, a modo de piloto, en 2014 se puso en marcha en 13 oficinas la Gestión Automatizada de Servicios, que ha permitido que los tiempos de espera en estas dependencias del Popular se hayan reducido en un 40%.

SERVICIOS DIGITALES POPULAR. En 2014, esta filial y su marca comercial AZUL presentaron a sus clientes un revolucionario esquema de atención comercial avanzada: el Centro AZUL ofrece a los comercios afiliados atención a solicitudes y reposición de materiales apoyado las 24 horas del día en la multicanalidad (*call center*, servicio telefónico automatizado o la web www.azul.com.do). Los comercios pueden así, desde la plataforma que prefieran, conocer la marcha del negocio en todo momento, visualizando la transaccionalidad y el desempeño en ventas.

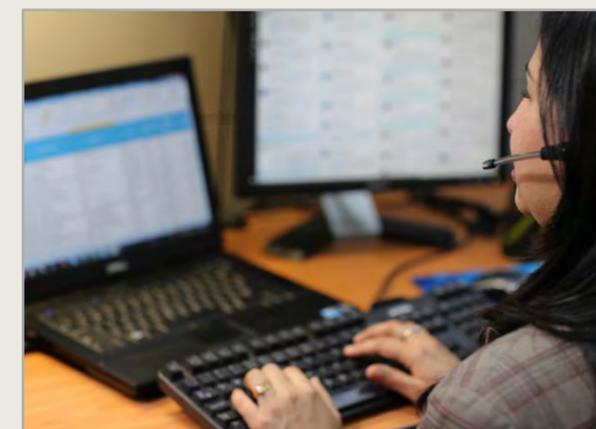
INFOCENTRO. La filial de servicios electrónicos del Grupo Popular experimentó un crecimiento en sus operaciones con el cliente Orange Dominicana, S. A.

(actualmente Altice Hispaniola, S. A.), al recibir un incremento en diciembre de 2014 de aproximadamente el 81% del volumen de llamadas recibidas en ese momento y una proyección de crecimiento para 2015 de aproximadamente un 200%, lo que se traduce en la elevación del índice de atenciones y captación de clientes basados en la eficiencia del servicio y la confianza depositada.

Asimismo y como proyecto relevante, el Banco Popular Dominicano implementó a través del *call center* de Infocentro la iniciativa del servicio de asistencia directa a clientes con Tarjeta MasterCard Black Popular.

Otro hecho importante en el tema de calidad de servicio fue la firma de contrato con Servicios Digitales Popular, para dar asistencia telefónica a su marca AZUL a partir de marzo de 2014, la cual promete un servicio excepcional a sus afiliados, lo que requiere un trabajo muy dedicado por parte de Infocentro.

AFP POPULAR. En el año 2014, la filial administradora de fondos de pensiones desarrolló iniciativas tecnológicas que le sirvieron para ganar la calificación de empresa innovadora en su género para beneficio de sus clientes. En ese sentido se implementó un sistema de administración de turnos en las oficinas que optimiza la atención al cliente y se desarrollaron mejoras en sistemas de búsqueda y captura de datos, gracias



Infocentro ajustó el enfoque de monitoreo de llamadas a partir de la Encuesta de Satisfacción de Clientes 2014, la cual evalúa y alinea el servicio ofrecido en este centro de contacto con las sugerencias expresadas por los clientes.

Innovación y calidad de vida

“Cuando yo sufrí el accidente, los médicos descubrieron que tenía un tumor en el cerebro y que no podía volver a trabajar. Eso me dio muy duro, pero mi familia estaba conmigo. Mi papá se encargó de hacer las diligencias con AFP Popular. Ellos me comenzaron a ayudar de una vez. Se interesaron en mi caso y no me hicieron perder tiempo. Este dinero que recibo cada mes es muy importante. Es un dinero que me sirve para mantener a mi hijo. Él es lo más importante para mí, y gracias a esta ayuda puedo ocuparme de él y de que no le falte nada. Estoy muy tranquilo por eso”.

Ángel Santos
BENEFICIARIO DE AFP POPULAR



a la actualización de la infraestructura tecnológica, migrando así a nuevos servidores.

El pasado año AFP Popular recibió 32,479 visitantes en sus oficinas de atención, lo que se traduce en un 22.2% más que el año 2013, y se atendió una cifra récord de 84,041 llamadas, un 11% más que el anterior ejercicio.

Un equipo de expertos altamente calificados en soluciones previsionales continuó, día a día, dando seguimiento a los afiliados para construir la pensión deseada, administrando recursos de forma íntegra y eficiente en beneficio de los clientes, empleados y accionistas.

Automatización de sistemas

INVERSIONES POPULAR. El puesto de bolsa del Grupo Popular realizó durante 2014 mejoras en sus procesos en procura de una mayor eficiencia, marcando la diferencia en cuanto a avances tecnológicos, al implementar la automatización de importantes aspectos de su negocio. A partir de enero, la filial comenzó a trabajar directamente en línea, realizando sus transacciones a través de la nueva plataforma y reduciendo así el margen de errores del trabajo manual. A mitad de año fue reactivada la Cuenta de Liquidación Bruta en Tiempo Real en el Banco Central, lo que permite realizar transferencias y liquidaciones

La sistematización de los módulos de cuentas de corretaje se traduce en más efectividad y transparencia.



El equipo de ejecutivos al frente de Fiduciaria Popular está compuesto por los señores Andrés Ignacio Rivas, gerente general; Manuel E. Jimenez, presidente del Consejo de Directores; Edward Baldera, vicepresidente del Área Banca de Inversión; y René Grullón, vicepresidente ejecutivo de Negocios Empresariales y de Inversión.

directamente desde el puesto de bolsa. Sistematización a la que también se suman la creación del módulo de cuentas de corretaje y los formularios de servicio de corretaje, de autorización y detalle de transacción, con lo que se ofrece mayor claridad, transparencia y efectividad en el tema de consultas o reclamaciones.

Un techo propio

FIDUCIARIA POPULAR. Enfocada en mejorar la calidad de vida de la población, mediante la vía del fideicomiso inmobiliario para la construcción de viviendas asequibles, Fiduciaria Popular se mostró muy activa en 2014, destacando la entrega de las primeras 40 viviendas de bajo costo. Además de Santo Domingo, se firmaron proyectos para construcción en las ciudades de Nagua y Santiago.

En total, durante el pasado ejercicio, Fiduciaria Popular firmó 10 nuevos contratos de fideicomiso para cerrar el año administrando 14 patrimonios separados, que alcanzaron la cifra de RD\$289,8 millones. Esto representa un crecimiento de 534% frente al cierre del año 2013, cifra que identificó a esta filial como un participante importante dentro del mercado fiduciario dominicano.



Más de 1,760 viviendas, de entre RD\$1.8 millones y RD\$2.5 millones, se están ejecutando desde 2014, bajo los esquemas de fideicomiso propuestos y administrados por Fiduciaria Popular, lo cual supone una solución asequible para muchas de las familias que buscan un techo propio.

Innovación y calidad de vida

“Un día pasaba por una calle y vi ese letrero grande que decía cómo comprar una casa. ¡Ese ha sido mi sueño desde chiquito! Me detuve y conversé con las personas de Fiduciaria Popular. No sabía que así se podía comprar una casa y que fuera tan fácil. Ellos me explicaron el proceso y luego de ponernos de acuerdo con los pagos, el banco me hizo el desembolso. Ya tengo mi apartamento, para mí y para mi familia. Tengo dos hijos y otro en camino y debo dejarles un lugar seguro donde vivir. Estas cosas son las que valen la pena. Es verdad que cuestan esfuerzo, pero valen la pena”.

Manuel Báez Encarnación
CLIENTE DE FIDUCIARIA POPULAR





Inclusión y desarrollo

Con la inclusión social y financiera y otras iniciativas de desarrollo, cubrimos importantes necesidades para el crecimiento de las personas, que pueden construir un futuro al tener acceso a productos y servicios financieros que incluyen crédito, ahorro, seguros, sistema de pagos y pensiones; así como mejores niveles de educación financiera y protección al consumidor, elementos que proveen al beneficiario de una vida sostenible y digna.



419

puntos de la red Subagente Popular estaban ya activos en diciembre de 2014, con presencia en toda la geografía nacional.

Muchos subagentes bancarios del Popular se ubican en municipios donde hasta ahora no existía presencia de la banca formal, fomentando la inclusión financiera de esas poblaciones.



El deseo de tener una casa inicia desde pequeños

Tu Casa Popular es una cuenta de ahorro que promueve la inclusión social mediante la compra de la primera vivienda, concediendo la preaprobación del préstamo hipotecario tras su apertura.

Servicios financieros inclusivos

BANCO POPULAR. Para llevar el banco a todos los rincones de la República Dominicana e impactar en la inclusión financiera de la población no bancarizada, en 2014 se lanzó Subagente Popular, la primera red de subagentes bancarios del país y la más extensa. De un total de 550 comercios afiliados, aprobados por la Superintendencia de Bancos, Subagente Popular poseía a finales de diciembre pasado más de 419 puntos activos, los cuales habían realizado hasta esa fecha más de 45,089 operaciones.

También para mejorar el nivel de inclusión financiera de clientes de bajos ingresos, y dentro de la iniciativa de Finanzas con propósito, el Banco Popular presentó varios productos de facilidad crediticia, como el Avance de Sueldo Popular y el Pago Flexible Popular. Junto a estos, las billeteras virtuales permiten a los clientes bancarizados y no bancarizados acceder a servicios como envío o recepción de dinero desde sus móviles y retiro de efectivo vía nuestros cajeros automáticos, sin necesidad de portar una tarjeta. También fue lanzada la cuenta Tu Casa Popular para motivar el ahorro para la adquisición de viviendas, contando con la preaprobación del préstamo hipotecario desde un inicio, medida que fomenta la inclusión social.

Inclusión y desarrollo

“Aquí en Sánchez, la población se siente muy agradecida de que tengamos este subagente. Esto ayuda a economizar su tiempo y dinero. Antes tenían que trasladarse unos 17 kilómetros hacia Las Terrenas, que era el lugar más cercano. Ahora ganan tiempo, pues nuestro horario les beneficia y economizan dinero porque estamos cerquita de su casa. El banco es su verdadero aliado, y cuando se puedan hacer depósitos las cosas van a ser cada vez de mayor beneficio. Esto es nuevo en el país, pero desde que les explicas y la gente ve todo lo que se hace aquí, solo les resta agradecer. ¡Nadie se queja cuando le facilitan la vida!”

Juan Manuel Genao
PROPIETARIO SUPERCOLMADO DIÓMEDES,
EN SÁNCHEZ, SAMANÁ



Soporte para el desarrollo

BANCO POPULAR. Enfocados en el desarrollo comunitario y el bienestar de las familias, diseñamos y apoyamos proyectos específicos para contribuir al fortalecimiento de los servicios de salud y desarrollo comunitario, dando preferencia a los sectores sociales menos favorecidos, como las contribuciones de medicamentos y alimentos fortificados, realizadas a diversos hospitales a través de la alianza multiempresarial Sanar una Nación.

FUNDACIÓN POPULAR. Como una contribución del legado del fundador del Grupo Popular, el señor Alejandro E. Grullón E., y a raíz de la celebración del 50 aniversario del Banco Popular, se creó la Fundación Popular, Inc., como brazo institucional para desarrollar la agenda social del Grupo Popular y sus filiales.

Instituida el 4 de marzo del 2014, la inclusión social y el desarrollo humano son ejes centrales

Dentro del programa Sanar una Nación, entregamos en 2014 miles de medicamentos y alimentos fortificados.



Sanar una Nación es una alianza que el Banco Popular lleva a cabo en colaboración con la organización humanitaria CitiHope International y las empresas Grupo Rica, Grupo Ramos y Grupo Universal.

Diseñamos proyectos específicos que contribuyen al fortalecimiento de los servicios de salud, como nuestro acuerdo con las principales maternidades del país.



Además de entregas periódicas de medicamentos a distintos centros hospitalarios, el Popular también realiza aportes en equipos médicos.



para desarrollar el trabajo de esta fundación, a través de acciones y programas en materia de empleo, salud, educación, medioambiente y otras áreas sensibles para el desarrollo del país, que influyen en la formulación de políticas públicas.

En este sentido, en atención a estos grupos vulnerables, el pasado agosto la Fundación Popular entregó al Patronato Pro Maternidad Nuestra Señora de La Altagracia dos torres de laparoscopia, por valor de RD\$3.3 millones, que facilitan los procesos quirúrgicos en recién nacidos y en adultos, contribuyendo a la disminución de la mortalidad en ambos grupos de pacientes.

Este aporte se suma a otras entregas realizadas con anterioridad por el Banco Popular Dominicano en los últimos 10 años.

“Cuando una familia recibe a un bebé prematuro es una gran alegría, pero al mismo tiempo es una situación que trae cierto desbalance emocional; sin embargo, gracias a los aportes de los equipos de alta tecnología realizados por el Banco Popular, hoy es posible que estos niños lleguen a sus casas sanos y llevando con ellos tranquilidad a sus hogares. Tanto los niños como las madres menos favorecidas reciben del Grupo Popular la ayuda necesaria para garantizar su vida y su salud. Imitar esta labor es algo que propongo haga nuestro empresariado para dicha de nuestra sociedad”.

Dra. Joselyn Sánchez Parra
DIRECTORA DEL HOSPITAL MATERNIDAD
NUESTRA SEÑORA DE LA ALTAGRACIA



La campaña "Todos podemos ser inversionistas" aspira a llevar un mensaje inclusivo a la ciudadanía para participar en el mercado de valores.

En Inversiones Popular, un equipo de expertos facilita el ingreso de nuevos inversionistas al mercado de capitales.



9,753

clientes tienen cuenta de corretaje en Inversiones Popular, que en los últimos tres años ha logrado abrir el 49% del total de las nuevas cuentas de corretaje del mercado.

Alternativas de inversión

AFI POPULAR. La filial del Grupo Popular dedicada a la estructuración de fondos de inversión, continuó realizando todas las acciones necesarias para iniciar el proceso de administración de fondos. En ese sentido, obtuvo autorización de la Superintendencia de Valores para dos nuevas alternativas de fondos de inversión: el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular y el Fondo de Inversión Cerrado Pago Recurrente Popular, ambos brindan a los inversionistas una estrategia de alta diversificación para su dinero, recibiendo el beneficio de sus inversiones de manera mensual o capitalizándolos hasta su vencimiento.

INVERSIONES POPULAR. Dentro de las iniciativas del Grupo Popular para suplir el tema de la inclusión económica o financiera, se incluye la campaña "Todos podemos

ser inversionistas", del puesto de bolsa Inversiones Popular, mensaje que invita al ciudadano común a participar en el mercado de valores, como una alternativa para mejorar el rendimiento de su inversión.

Así, en 2014 se excedió el objetivo de apertura de cuentas en un 58%, alcanzando un total de 2,685 nuevas cuentas de corretaje en el año, un 36.23% del total del mercado. A la fecha, el puesto de bolsa del Grupo Popular cuenta con 9,753 clientes. En ese sentido, en los últimos tres años Inversiones Popular ha logrado abrir el 49% del total de nuevas cuentas de corretaje de todos los puestos de bolsa registrados en CEVALDOM, destacando con esto su capacidad para democratizar el mercado de valores de la República Dominicana y atraer a miles de potenciales pequeños y medianos inversionistas que buscan mejores rentabilidades para su dinero.



En 2014, una de cada tres nuevas cuentas de corretaje en el mercado de valores fue abierta por los expertos de Inversiones Popular, que contribuyen así a la inclusión de un mayor porcentaje de la población dominicana en instrumentos de inversión alternativa.

“Yo trabajo todos días de 6:00 a.m. a 7:00 p.m. Trabajo duro, pero sé que las cosas bien hechas tienen su recompensa. La gente se sorprende cuando me oyen hablar de invertir el dinero. Unos amigos me dijeron que era lo mejor que podía hacer, que en la vida uno no puede estar trabajando solo para estar cansado y eso hice. Me puse en contacto con Inversiones Populares para que me dijeran qué podía hacer con mis ahorritos. Ellos me explicaron. No hace falta ser un gran empresario para ser inversionista, ni tener un título universitario, lo que hace falta es usar la cabeza, pensar con inteligencia”.

Ronfi Adames
INVERSIONISTA Y VENDEDOR DE FRUTOS
MENORES EN LA CIUDAD GANADERA





Apoyo empresarial y social

La contribución al desarrollo económico e institucional, fortaleciendo el tejido empresarial dominicano para que se traduzca en generación de puestos de trabajo y en recursos productivos que contribuyan al fortalecimiento social, se perfila como uno de los pilares del Grupo Popular para apoyar el desarrollo sostenible de la nación.

A través de la dirección www.impulsapopular.com el usuario puede acceder a artículos sobre gerencia, marketing, finanzas, legal, innovación o tecnología.



El Foro Empresarial Impulsa constituyó un hito en cuanto a convocatoria, en Santo Domingo y Santiago, durante el año 2014 y una importante acción a favor del emprendimiento.



Al cierre del año el portal web ImpulsaPopular.com, dirigido a las PYME, alcanzó un número de visitas de

65,691

Impulso al tejido productivo

BANCO POPULAR. Partiendo de esta filosofía, el Banco Popular cuenta con la expansión del portafolio de productos y servicios Impulsa Popular, orientado a los pequeños y medianos negocios, donde hemos realizado un esfuerzo especial en favor de la capacitación de la PYME dominicana.

Entre las distintas iniciativas en este sentido, se continuaron ofreciendo talleres y la celebración del Foro de Fortalecimiento Empresarial, en Santo Domingo y en Santiago; a esto se añaden los cientos de artículos alojados en el portal web ImpulsaPopular.com, que celebró su primer aniversario el año pasado, alcanzando 65,691 visitas y 144,848 páginas visitadas.

En diciembre, Impulsa Popular recibió un reconocimiento de la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD) por la visión demostrada al respaldar la capacitación y la formación de los pequeños y medianos negocios, fomentando así el desarrollo sostenible del país.

Por su parte, los Préstamos Comerciales continuaron en 2014 ofreciendo soluciones a las empresas que conforman la economía nacional. Un total de RD\$77,316 millones se destinaron a satisfacer las necesidades empresariales de adquisición de bienes, pago de servicios y capital de trabajo.

El desarrollo del turismo es también clave en la estrategia del Grupo Popular desde hace décadas. Así, la cartera de créditos destinada en 2014 al sector turístico por parte del Banco Popular y el resto de empresas filiales del Grupo Popular supera en la actualidad los RD\$25,882 millones, consolidándose por mucho como el principal grupo financiero para la industria del turismo en la República Dominicana.

Apoyo empresarial y social

“En estos 45 años el crecimiento del sector turístico se ha basado en cuatro pilares. El desarrollo de la infraestructura, la promoción, las diversas políticas comerciales de aeronavegación y por último, pero nunca menos importante, el pilar del financiamiento, asumido a plenitud por el Banco Popular Dominicano.

Y es que el apoyo institucional, así como el apoyo al desarrollo y las políticas en favor del avance de este importante sector de la economía nacional, han sido siempre un objetivo para el Popular”.

Arturo Villanueva
VICEPRESIDENTE DE LA ASOCIACIÓN
DE HOTELES Y RESTAURANTES, INC. (ASONAHORES)



Apoyo empresarial y social



Por todo esto, en 2013 la Asociación Nacional de Hoteles y Restaurantes Inc. (ASONAHORES) reconoció al Banco Popular Dominicano como el banco del turismo, por su contribución a la expansión, financiamiento y respaldo de este negocio que ha facilitado enormes transformaciones, creando riqueza y miles de empleos en el país.

AFP POPULAR. En 2014, de acuerdo a los estudios de mercado cualitativos y cuantitativos realizados por la firma experta Emevenca, se evidenció que AFP Popular es percibida por la mayoría de los empleadores y sus trabajadores como una empresa confiable y con visión de innovación.

Este logro es posible ya que, en apoyo de las empresas y sus empleados, AFP Popular mantiene un programa de formación en el Sistema Dominicano de Seguridad Social, compuesto por conferencias, talleres, seminarios y cursos sobre beneficios del seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, así como sobre el

RD\$25,882

millones es la cartera de créditos destinada en 2014 al sector turístico por parte del Banco Popular y otras filiales del Grupo Popular.



Hasta 2014 el Popular ha sido el único banco del país en contar con un Área de Negocios Turísticos, especializada en la asesoría y el servicio a este segmento.

El Popular está presente en las principales ferias turísticas a nivel mundial, en apoyo a la industria del turismo dominicano.



AFP Popular ofrece charlas sobre el sistema de Seguridad Social a personas y empresas, de manera continua a lo largo del año.



manejo del sistema de novedades de la Tesorería de la Seguridad Social. Esto ayuda a fortalecer la conciencia previsor en el futuro, garantizando la sostenibilidad del sistema previsional en el tiempo.

AFI POPULAR. Con miras a fortalecer el sector de las gestoras de fondos de inversión, durante el pasado año se constituyó el gremio de Administradoras de Fondos de Inversión (ADOSAFI), del cual AFI Popular, la sociedad administradora de fondos de inversión del Grupo Popular, ocupa la Vicepresidencia. Esta asociación gremial velará por el sano ejercicio de la actividad económica que realizan las administradoras de fondos de inversión, siendo la voz oficial del sector en los distintos escenarios y promoviendo esta vía de inversión alternativa como un modo de aportar al desarrollo sostenible de la nación.

“Los talleres de AFP Popular se realizan en nuestras oficinas. Es una gran facilidad, pues como nuestro personal tiene un horario tan ajustado eso lo hace posible y cómodo. AFP Popular tiene un equipo que llega hasta nosotros y nos pone al tanto de las cosas importantes para nuestro futuro. Como sicóloga, puedo decir que estas orientaciones son imprescindibles. La gente trabaja con más alegría y tranquilidad al saber que tiene un futuro seguro y planificado. Es parte de mi responsabilidad gestionar que estas orientaciones sean dadas y es así que siento a la AFP como parte de mi equipo”.

Eisvely Gómez
TÉCNICO DE GESTIÓN HUMANA
DE GAS NATURAL FENOSA



Apoyo empresarial y social

Contribuimos a la construcción de una microhidroeléctrica en la comunidad de La Ensenada, provincia Monseñor Nouel, junto a instituciones públicas y privadas y organismos internacionales.



Las dos microcentrales hidroeléctricas construidas hasta la fecha proporcionan energía limpia y sostenible a 300 familias de La Ensenada y Arroyo Frío, que por vez primera disfrutan de electricidad.



Acción comunitaria

FUNDACIÓN POPULAR. Las gestiones operativas propias de la Fundación Popular iniciaron en el pasado mes de agosto, asumiendo, entre otras labores, responsabilidades para el desarrollo social y económico de comunidades vulnerables del país, donde todavía no llega la luz eléctrica.

En este sentido, en colaboración con otras instituciones públicas y privadas y organismos internacionales, la Fundación Popular contribuyó a la construcción de una microhidroeléctrica en la comunidad de La Ensenada, municipio Piedra Blanca, provincia Monseñor Nouel; un proyecto similar se realizó también en la comunidad de Arroyo Frío, en Jarabacoa.

Ambas iniciativas permitieron, por primera vez, proveer de energía limpia de fuentes renovables a estas comunidades, beneficiando a más de 300 familias.

Popular Bank lleva a cabo acciones de índole social, tanto en territorio panameño como en el dominicano, a favor de niños, jóvenes y ancianos.



Esta filial internacional colabora con fundaciones orientadas a combatir el trabajo infantil.



POPULAR BANK. La filial financiera del Grupo Popular con licencia internacional que opera en Panamá desarrolló un intenso calendario de apoyo a actividades e iniciativas de diversas instituciones de índole social. Contribuyó con clubes deportivos, hogares de tratamiento y reformación de adictos, casas de ancianos y guarderías para niños, localizadas tanto en República Dominicana como en territorio panameño.

Destaca el apoyo a campañas como "Apoya nuestros sueños", de la Casa de Esperanza, una ONG creada con la misión de ofrecer oportunidades de desarrollo a niños, niñas y adolescentes que viven en condiciones de pobreza. Esta campaña está destinada a combatir el trabajo infantil, disminuyendo la cantidad de menores de edad que trabajan en Panamá.

Apoyo empresarial y social

“Estamos felices porque el cambio es grande. Ahora tenemos luz en nuestras casas y en los caminos. Lavamos en la casa con las lavadoras, y no hay que ir al río si no es necesario. Tenemos agua fría en las neveras y luz para que los muchachos estudien de noche. Donde hay luz y caminos la gente se queda. Ya nuestros hijos no saldrán corriendo de aquí.

Así también queremos que el Popular se quede con nosotros y pueda continuar ayudándonos a componer las cosas en La Ensenada. Que sigan haciendo la obra y acercándose a quienes lo necesitan”.

Cristina Cortoreal

DIRIGENTE COMUNITARIA DE LA ENSENADA,
PIEDRA BLANCA, PROVINCIA MONSEÑOR NOUÉL





Sostenibilidad energética y medioambiental

El cuidado por el medioambiente y la procura de sostenibilidad ambiental son parte fundamental del Modelo Popular de Actuación Sostenible, en cada una de las filiales del Grupo Popular.

La participación de empleados de las distintas filiales del Grupo Popular en jornadas de siembra es uno de los principales proyectos de involucramiento y voluntariado.

El Banco Popular cuenta con una red de 40 oficinas fotovoltaicas, siendo la primera institución del país en generación de energía solar para su abastecimiento.



Esta es una de las respuestas a la vocación social del Grupo Popular, que va más allá de una imagen de organización competitiva en lo financiero.

Ecoeficiencia energética

BANCO POPULAR. Como parte del fomento de prácticas de negocio medioambientales sostenibles, el Popular cerró 2014 con 40 oficinas fotovoltaicas en funcionamiento, convirtiéndose en la principal institución privada del país con mayor volumen de autogeneración solar: 1.9 megavatios (mW) de capacidad instalada. En términos ambientales, esta red de oficinas, cuyos procesos internos funcionan gracias a esos paneles solares instalados en sus tejados, contribuyen a una reducción ponderada de las emisiones de CO2 a la atmósfera, equivalentes a salvar anualmente 52,000 árboles, y reducen en promedio la factura eléctrica de estas sucursales en un 61%.

En cuanto a consumo de papel y cartón la institución financiera se mantuvo ahorrando, a pesar de que la plantilla creció en más de 574 empleados. Así, cada uno de ellos utilizó el año pasado 9.94 resmas de papel, frente a las 10.3 resmas usadas en promedio en 2013 por cada empleado.

A lo externo, el Banco Popular continuó trabajando con el programa para centros escolares ¡Yo reciclo!, que se realiza en colaboración con el Centro para el Desarrollo Agroforestal (CEDAF) para promover la cultura 3R (reciclar, reutilizar y reducir) entre miles de alumnos.

Sostenibilidad energética y medioambiental

“¡Esta oficina brilla con luz propia! Así está escrito en el afiche que hemos colocado para identificarnos como una oficina fotovoltaica, como una oficina sostenible. Así lo sienten todos nuestros clientes y todo el equipo que labora aquí. Ustedes no imaginan el sentimiento de orgullo que eso ha despertado. Hemos sabido de clientes que se han sumado a nosotros en apoyo a esta conducta verde, a este sentir de respeto al medioambiente.

El hecho de que nuestra oficina pueda producir su propia energía resulta algo increíble para mucha gente. Nuestra institución está dando un ejemplo que debe ser admirado y copiado por otras instituciones. Esa es la forma de hacer patria. Actuando a favor de la vida y respetando el planeta”.

Yacaira Mejía
GERENTE DE LA OFICINA PUNTA CANA DEL BANCO POPULAR



Sostenibilidad energética y medioambiental

INVERSIONES POPULAR. Con miras de reducir los tiempos, costos y errores en los procesos, pero también con el objetivo de economizar en el consumo de papel e impactar menos en el medioambiente, en Inversiones Popular se llevaron a cabo ajustes en su compendio de políticas para consolidar contratos de una manera más resumida, lo cual se traduce en un ahorro notable de resmas de papel.

POPULAR BANK. En coherencia con esta forma de actuar de un modo sostenible, esta filial panameña desarrolló importantes iniciativas respecto al cuidado y conservación del medioambiente, llevando a cabo programas de eficiencia energética como la programación de acondicionadores de aire, que permite ahorros de energía, y la automatización de procesos, a través de una herramienta tecnológica que entre otros beneficios, redundará en el ahorro de papel.

Empresas como Moldeados Dominicanos, S. A. y Recicladora del Cibao son nuestros aliados dentro del programa educativo ¡Yo reciclo!, del Banco Popular.



En 2014 celebramos la quinta premiación de los centros escolares que mejor han practicado los valores medioambientales del reciclaje y la cultura 3R.

Los empleados del Grupo Popular sembraron en 2014 un total de 18,900 árboles en 320 tareas.



AFP Popular motiva al público a reciclar y proteger los recursos naturales a través de una campaña de comunicación.



Promover la cultura 3R

GRUPO POPULAR. Como contribución a la reducción de nuestra huella ambiental, continuaron en 2014 las jornadas de siembra de árboles por parte de los empleados de diferentes filiales del Grupo Popular: realizamos tres jornadas en los meses de mayo, octubre y noviembre, para un total de 18,900 árboles plantados en 320 tareas reforestadas.

AFP POPULAR. En 2014, la Administradora de Fondos de Pensiones Popular incluyó, como parte de su estrategia de comunicación, la motivación y educación en torno a la protección de los recursos naturales, promoviendo la empatía hacia proyectos como el reciclaje, el ahorro de energía y la optimización de recursos, como elementos para mejorar la calidad de vida y la sostenibilidad medioambiental.

Sostenibilidad energética y medioambiental

“El Grupo Popular y la Fundación Popular han enseñado al Plan Sierra a trabajar con un criterio más amplio. El nivel de autoestima que han llevado a la sierra y el impacto que esto ha tenido en sus habitantes es increíble. La gente asume posiciones de cuidado y defensa del medioambiente que antes, por desconocimiento, no tenía. En cada siembra y en cada actividad organizada por el Grupo Popular queda el sabor de una institución que está plenamente convencida del compromiso que tiene frente a su país y con su gente. Nosotros en Plan Sierra sentimos un profundo regocijo al observar el futuro a través de personas que lo construyen con sus propias manos, sembrando, y enseñan a otras con el ejemplo a hacer lo mismo”.

Eddy Peralta
DIRECTOR DEL PLAN SIERRA





Proyección de la identidad nacional

Favorecer el crecimiento humano es el mejor servicio a nuestra sociedad. En ese sentido vale destacar las iniciativas llevadas a cabo para el fortalecimiento y expansión del arte y la cultura nacionales.



El apoyo a las temporadas de conciertos de la Orquesta Sinfónica Nacional es muestra de nuestro genuino interés por promover eventos y actividades culturales del más alto nivel para el deleite del público dominicano.

El décimo sexto Gran Concierto Altagraciano contó con la ejecución musical de la Orquesta Sinfónica Nacional, dirigida por el maestro José Antonio Molina, y la participación de la reconocida soprano Nathalie Peña-Comas.

Patrocinios culturales

BANCO POPULAR. La principal filial del Grupo Popular inició su agenda cultural en enero con el auspicio del décimo sexto Gran Concierto Altagraciano, celebrado en la Basílica Nuestra Señora de la Altagracia en Higüey. La Orquesta Sinfónica Nacional se presentó bajo la dirección del maestro José Antonio Molina, con la participación de Nathalie Peña-Comas, soprano dominicana de proyección internacional.

El Popular apoyó asimismo diversos proyectos que promueven el arte nacional, como las temporadas de la Orquesta Sinfónica Nacional, del Ballet Nacional Dominicano y de la Compañía Nacional de Danza Contemporánea.

Además, el Banco Popular estuvo presente patrocinando variadas iniciativas de interés cultural para la población como el Festival Internacional de Teatro Infantil y Juvenil o la exposición fotográfica "75 años de la Agencia EFE", entre otros eventos.



En el Museo de Arte Moderno (MAM), 75 fotografías celebraron el 75to aniversario de la Agencia EFE, principal agencia informativa en español del mundo, presentando en dicha exposición imágenes impactantes de la historia reciente dominicana.

Proyección de la identidad nacional

“La Compañía Nacional de Danza Contemporánea cumple ya cinco años de fundada. Además del Ministerio de Cultura, el Popular es la institución que más ha creído en nosotros y nos ha apoyado. Y yo entiendo que eso se debe al nivel de conciencia que tiene el banco respecto a la juventud, a la identidad y a la contemporaneidad.

Siete giras internacionales y ocho temporadas nacionales han sido posibles gracias al reconocimiento y la fe puestos en este proyecto, en el cambio que experimenta el país y en esa potencia de la juventud que desea crecer y desarrollarse a través de las artes y la cultura”.

Marianela Boán

DIRECTORA DE LA COMPAÑÍA NACIONAL
DE DANZA CONTEMPORÁNEA



Proyección de la identidad nacional

Esta publicación forma parte de la colección de libros que, con sentido social, el Popular edita desde hace más de dos décadas.



Momento de la entrega formal del libro "El gran cambio. La transformación social y económica de la República Dominicana 1963-2013" al señor Manuel A. Grullón por parte del señor Frank Moya Pons.



Edición de libros

Igualmente, se destacan durante el año pasado las publicaciones de los libros "Discursos escogidos", del señor Alejandro E. Grullón E., y "El primitivismo mágico de Justo Susana".

No obstante, el mayor aporte bibliográfico en 2014 lo constituyó el libro "El gran cambio. La transformación social y económica de la República Dominicana 1963-2013", una obra del destacado historiador Frank Moya Pons, que es un reconocimiento a la laboriosidad y emprendimiento del pueblo dominicano y que habla de los profundos avances logrados en los últimos 50 años, un período de tiempo en el que las filiales del Grupo Popular, con el Banco Popular Dominicano a la cabeza, han contribuido de manera integral, canalizando recursos financieros y apoyando el desarrollo con su inversión socialmente responsable.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SOBRE BASE REGULADA

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Carta del Comisario

Lic. Engracia Franjul de Abate

Santo Domingo, D.N.
República Dominicana
9 de abril de 2015

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 27 de abril del año 2013 al designarnos Comisario de Cuentas de esta sociedad 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 conocer en relación con las actividades correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

Hemos revisado las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités de: Gobierno Corporativo y Cumplimiento; Ejecutivo y Estratégico; de Nombramientos y Remuneraciones, Auditoría; y Riesgo; realizadas durante el año 2014, las cuales hemos considerado satisfactorias, conforme a las atribuciones que han sido puestas a su cargo.

Hemos presentado por separado un informe que incluye análisis, comparaciones y comentarios sobre la situación 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.

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

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, recomendamos formalmente a los señores accionistas aprobar los estados financieros de GRUPO POPULAR, S. A. Y SUBSIDIARIAS correspondientes al 31 de diciembre del año 2014 tal y como han sido presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual, aprobar la gestión del Consejo de Administración y, en consecuencia, otorgarle el descargo por la gestión realizada.



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

Informe de los Auditores Independientes



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

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 2014 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

.....
PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega #29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC,
Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana.
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162



evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 2014 y 2013.

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 2014, 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.

PricewaterhouseCoopers
28 de marzo de 2015

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Fondos disponibles (Nota 4)	<u>61,116,085</u>	<u>55,593,725</u>
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Disponibles para la venta	1,187,344	402,864
Mantenidas hasta el vencimiento	114,712	169,862
Otras inversiones en instrumentos de deuda	35,896,026	34,606,487
Rendimientos por cobrar	720,022	697,272
Provisión para inversiones	<u>(8,058)</u>	<u>(8,352)</u>
	<u>37,910,046</u>	<u>35,868,133</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	201,924,079	179,514,156
Reestructurada	1,763,574	2,529,362
Vencida	1,344,523	2,045,066
Cobranza judicial	582,620	473,987
Rendimientos por cobrar	1,380,108	1,468,870
Provisión para créditos	<u>(4,263,063)</u>	<u>(4,691,623)</u>
	<u>202,731,841</u>	<u>181,339,818</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	<u>99,396</u>	<u>64,445</u>
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	376,046	364,901
Cuentas por cobrar	<u>1,023,655</u>	<u>836,824</u>
	<u>1,399,701</u>	<u>1,201,725</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,465,920	3,901,148
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,126,128)</u>	<u>(1,173,351)</u>
	<u>2,339,792</u>	<u>2,727,797</u>
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	265,861	614,464
Provisión para inversiones en acciones	<u>(3,989)</u>	<u>(8,768)</u>
	<u>261,872</u>	<u>605,696</u>
Propiedad, muebles y equipos (Nota 12)		
Propiedad, muebles y equipos	15,962,977	14,781,084
Depreciación acumulada	<u>(3,301,253)</u>	<u>(3,172,244)</u>
	<u>12,661,724</u>	<u>11,608,840</u>
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	<u>662,114</u>	<u>753,743</u>
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	2,877,944	2,785,265
Intangibles	1,004,640	341,623
Activos diversos	611,471	1,044,926
Amortización acumulada	<u>(337,342)</u>	<u>(148,564)</u>
	<u>4,156,713</u>	<u>4,023,250</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>323,339,284</u>	<u>293,787,172</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>50,457,130</u>	<u>40,249,133</u>
Cuentas de orden	<u>785,286,072</u>	<u>718,644,904</u>

Balance General Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVOS	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	57,952,187	53,552,668
De ahorro	96,854,884	87,466,705
A plazo	64,465,418	62,340,630
Intereses por pagar	<u>212,920</u>	<u>227,141</u>
	<u>219,485,409</u>	<u>203,587,144</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	5,679,397	3,533,406
De instituciones financieras del exterior	57,675	108,043
Intereses por pagar	<u>2,262</u>	<u>958</u>
	<u>5,739,334</u>	<u>3,642,407</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	8,861	8,861
De instituciones financieras del país	139,570	402,442
De instituciones financieras del exterior	5,197,751	3,834,189
Intereses por pagar	<u>22,733</u>	<u>15,481</u>
	<u>5,368,915</u>	<u>4,260,973</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>99,396</u>	<u>64,445</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	41,706,945	34,629,253
Intereses por pagar	<u>151,731</u>	<u>105,323</u>
	<u>41,858,676</u>	<u>34,734,576</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>6,774,971</u>	<u>5,983,897</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deuda subordinada	9,064,252	9,061,969
Intereses por pagar	<u>11,187</u>	<u>11,121</u>
	<u>9,075,439</u>	<u>9,073,090</u>
TOTAL PASIVOS	<u>288,402,140</u>	<u>261,346,532</u>
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 21)		
Capital pagado	8,241,777	7,905,412
Capital adicional pagado	15,501,841	14,716,989
Otras reservas patrimoniales	2,175,030	1,474,500
Superávit por revaluación	647,017	732,057
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta	50,817	(51,307)
Ajuste por conversión de moneda	1,709,927	1,483,186
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	685,121	738,588
Resultado del ejercicio	<u>5,605,859</u>	<u>5,139,679</u>
	<u>34,617,389</u>	<u>32,139,104</u>
Interés minoritario	<u>319,755</u>	<u>301,536</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>34,937,144</u>	<u>32,440,640</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>323,339,284</u>	<u>293,787,172</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>50,457,130</u>	<u>40,249,133</u>
Cuentas de orden	<u>785,286,072</u>	<u>718,644,904</u>

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

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

Estado de Resultados Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Ingresos financieros (Nota 24)		
Intereses y comisiones por crédito	23,914,856	24,488,310
Intereses por inversiones	3,432,866	2,970,890
Ganancias por inversiones	1,973,766	2,151,192
	<u>29,321,488</u>	<u>29,610,392</u>
Gastos financieros (Nota 24)		
Intereses por captaciones	(6,581,455)	(5,874,592)
Pérdida por inversiones	(461,495)	(385,371)
Intereses y comisiones por financiamiento	(122,988)	(144,858)
	<u>(7,165,938)</u>	<u>(6,404,821)</u>
Margen financiero bruto	<u>22,155,550</u>	<u>23,205,571</u>
Provisión para cartera de créditos (Nota 14)	(2,585,507)	(3,557,714)
Margen financiero neto	<u>19,570,043</u>	<u>19,647,857</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	<u>(125,660)</u>	<u>(125,447)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por tarjetas de crédito	3,218,679	2,403,029
Comisiones por servicios	6,266,205	6,302,712
Comisiones por cambio	1,049,274	939,345
Ingresos diversos	246,465	223,086
	<u>10,780,623</u>	<u>9,868,172</u>
Otros gastos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	(1,031,273)	(834,666)
Gastos diversos	(229,180)	(208,537)
	<u>(1,260,453)</u>	<u>(1,043,203)</u>
Resultado operacional bruto	<u>28,964,553</u>	<u>28,347,379</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 27)	(10,570,922)	(10,067,294)
Servicios de terceros	(3,318,588)	(3,058,419)
Depreciación y amortizaciones	(1,430,002)	(1,156,407)
Otras provisiones	(399,992)	(606,932)
Otros gastos (Nota 28)	(6,792,180)	(7,062,191)
	<u>(22,511,684)</u>	<u>(21,951,243)</u>
Resultado operacional neto	<u>6,452,869</u>	<u>6,396,136</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	2,933,749	2,664,334
Otros gastos	(1,091,772)	(1,054,228)
	<u>1,841,977</u>	<u>1,610,106</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>8,294,846</u>	<u>8,006,242</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(2,622,679)	(2,826,059)
Resultado del ejercicio	<u>5,672,167</u>	<u>5,180,183</u>
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	5,605,859	5,121,502
Interés minoritario	66,308	58,681
	<u>5,672,167</u>	<u>5,180,183</u>

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

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	23,754,620	24,239,187
Otros ingresos financieros cobrados	4,865,651	4,451,671
Otros ingresos operacionales cobrados	10,777,248	9,785,590
Intereses pagados por captaciones	(6,545,817)	(5,843,743)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(116,163)	(145,377)
Gastos generales y administrativos pagados	(20,624,469)	(20,041,418)
Otros gastos operacionales pagados	(1,258,987)	(1,043,203)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,249,820)	(3,543,959)
Cobros diversos por actividades de operación	2,199,125	1,776,848
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,801,388</u>	<u>9,635,596</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución en inversiones	(1,387,806)	(10,876,020)
Interbancarios colocados	(2,865,000)	(1,460,000)
Interbancarios cobrados	2,865,000	1,460,000
Créditos otorgados	(213,344,141)	(184,246,311)
Créditos cobrados	190,008,912	176,172,370
Inmuebles para la venta y alquiler	92,824	(416,661)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(2,755,337)	(2,866,322)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	690,065	32,660
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	866,679	1,199,850
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(25,828,804)</u>	<u>(21,000,434)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	3,910,471,330	3,399,433,737
Devolución de captaciones	(3,886,470,369)	(3,382,138,527)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	8,128,305	10,320,937
Operaciones con fondos pagados	(7,031,437)	(9,147,255)
Obligaciones subordinadas	-	1,090,000
Recompra de acciones	(92,453)	(430,578)
Aportes de capital	572,020	-
Dividendos pagados a los accionistas	(4,027,620)	(4,422,131)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>21,549,776</u>	<u>14,706,183</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>5,522,360</u>	<u>3,341,345</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>55,593,725</u>	<u>52,252,380</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>61,116,085</u>	<u>55,593,725</u>

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	<u>5,672,167</u>	<u>5,180,183</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	2,985,499	4,164,645
Otras provisiones	83,615	123,220
Depreciación y amortizaciones	1,430,002	1,156,407
Impuesto sobre la renta diferido	42,800	(104,595)
Impuesto sobre la renta corriente	559,943	854,790
Otros costos fiscales	-	490
Ajuste en el valor de mercado de las inversiones	-	21,592
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	173,593	80,313
Ganancia (pérdida) en venta de propiedad, muebles y equipos	(391,202)	1,276
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	94,437	57,508
Efecto fluctuación cambiaria, neta	(155,006)	(90,054)
Otros ingresos	(528,062)	(1,541,735)
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	2,283	2,289
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(182,904)	(381,948)
Cuentas por cobrar	(370,613)	246,294
Cargos diferidos	(535,509)	(343,500)
Intangibles	(145,740)	(56,990)
Activos diversos	213,759	467,078
Intereses por pagar	40,180	28,041
Otros pasivos	<u>812,146</u>	<u>(229,708)</u>
Total de ajustes	<u>4,129,221</u>	<u>4,455,413</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,801,388</u>	<u>9,635,596</u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

(VALORES EN MILES DE RD\$)

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Ganancias (pérdidas) no Realizadas	Ajuste por Conversión de Moneda Extranjera	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Patrimonio antes de Interés Minoritario	Interés Minoritario	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,938,429	14,794,030	1,366,701	749,626	68,680	2,137,210	199,074	5,057,535	32,311,285	617,676	32,928,961
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	5,057,535	(5,057,535)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	(33,017)	(77,041)	-	-	-	-	-	-	(110,058)	(320,520)	(430,578)
Superávit por revaluación	-	-	-	(17,569)	-	-	-	18,177	608	82	690
Pérdida neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(119,987)	-	-	-	(119,987)	-	(119,987)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	(654,024)	-	-	(654,024)	-	(654,024)
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(4,367,748)	-	(4,367,748)	(54,383)	(4,422,131)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5,121,502	5,121,502	58,681	5,180,183
Reservas para bienes adjudicados (nota 21)	-	-	107,799	-	-	-	(150,273)	-	(42,474)	-	(42,474)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7,905,412	14,716,989	1,474,500	732,057	(51,307)	1,483,186	738,588	5,139,679	32,139,104	301,536	32,440,640
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	5,139,679	(5,139,679)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	138,265	322,617	-	-	-	-	-	-	460,882	18,685	479,567
Superávit por revaluación	-	-	-	(85,040)	-	-	85,040	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	102,124	-	-	-	102,124	-	102,124
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	226,741	-	-	226,741	-	226,741
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(3,962,010)	-	(3,962,010)	(65,610)	(4,027,620)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(660,335)	-	-	-	-
En acciones	198,100	462,235	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5,605,859	5,605,859	66,308	5,672,167
Reservas para bienes adjudicados (Nota 21)	-	-	117,148	-	-	-	(117,148)	-	-	-	-
Reservas regulatorias para cartera de créditos (Nota 21)	-	-	583,345	-	-	-	(538,693)	-	44,652	-	44,652
Otros	-	-	37	-	-	-	-	-	37	(1,164)	(1,127)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>8,241,777</u>	<u>15,501,841</u>	<u>2,175,030</u>	<u>647,017</u>	<u>50,817</u>	<u>1,709,927</u>	<u>685,121</u>	<u>5,605,859</u>	<u>34,617,389</u>	<u>319,755</u>	<u>34,937,144</u>

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

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

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 administración de bienes, así como para promover la creación, establecimiento y funcionamiento de empresas comerciales e industriales y participar en su capital, realizar cualesquiera inversiones o actividades comerciales, industriales, agropecuarias y de cualquier otra naturaleza permitidas por las leyes dominicanas. El Grupo tiene su domicilio en la Av. John F. Kennedy No. 20, Santo Domingo, República Dominicana.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	2014			
	OFICINAS	CAJEROS AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	TOTAL
Zona metropolitana	95	413	-	508
Interior del país	104	446	1	551
Exterior	2	-	-	2
Total	201	859	1	1,061

UBICACIÓN	2013			
	OFICINAS	CAJEROS AUTOMÁTICOS	ESTAFETAS	TOTAL
Zona metropolitana	98	365	-	463
Interior del país	106	440	2	548
Exterior	2	-	-	2
Total	206	805	2	1,013

La subsidiaria bancaria local tiene acuerdos de servicios con comercios en diferentes localidades del país denominados subagentes bancarios, a través de los cuales facilita a la población el acceso a los servicios financieros ofrecidos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la red de subagentes era de 772 y 49 comercios autorizados, respectivamente.

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

La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por el Consejo de Administración el 26 de marzo de 2015.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 BASE CONTABLE Y DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Los presentes estados financieros consolidados están preparados con 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 su valor revaluado determinado en diciembre de 2004, menos su depreciación acumulada.

2.2 DIFERENCIAS CON NIIF

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

- i) La Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF (específicamente la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39) no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 (con fecha de vigencia para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018 y que permite la adopción anticipada), requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- ii) Las regulaciones bancarias de la Republica Dominicana requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en adelante REA) y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De acuerdo con las NIIF, debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo o al método patrimonial en los estados financieros individuales. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existe un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.

- iii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana, las cuales requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. De conformidad con las NIIF, para determinar la existencia o no de deterioro de la cartera de inversiones que se mide al costo amortizado o valor razonable con cambios en el patrimonio, la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y adopción anticipada permitida) reemplaza a la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, por el cual la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- iv) 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 REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares y comunicaciones relacionadas. Para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen en base a los días de atraso.

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. Para los préstamos individuales, se considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos pueden cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. De acuerdo con la NIC 39 la provisión se reconoce si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- De acuerdo con la NIIF 9, aplican los mismos criterios que se utilizan para la cartera de inversiones.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vi) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo del crédito, y se provisionan al 100% cuando exceden dicho plazo, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito que se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De conformidad con las NIIF, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro. Adicionalmente, las prácticas contables bancarias locales requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles adjudicados, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación, iniciando de forma lineal luego de los seis meses desde que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las NIIF requieren que estos activos se registren al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF, sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocer como ingresos.
- ix) Para realizar revaluaciones de activos fijos se requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y una vez realizadas, no se requiere la actualización periódica. Las NIIF establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe calcularse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años aproximadamente.
- x) La subsidiaria bancaria local determina la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios correspondientes.
- xi) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en adelante BCRD) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- xii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y mejoras en propiedades arrendadas que generen beneficios económicos futuros, entre otros, sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos intangibles y activo fijo, respectivamente. La Superintendencia autoriza el monto que podría contabilizarse y el plazo máximo de amortización durante el cual se permitirá el diferimiento. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas como activos intangibles y activos fijos, respectivamente, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros. Los activos intangibles de vida definida se amortizan sobre su vida útil estimada y a cada fecha de reporte debe evaluarse si existe algún indicador de deterioro.
- xiv) De conformidad con las prácticas contables bancarias, los ingresos por comisiones de renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- xv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses, se clasifiquen como equivalentes de efectivo para fines del estado de flujos de efectivo.
- xvi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere se clasifiquen como actividades de inversión los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y los provenientes de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito. Asimismo, que se clasifiquen como actividades de financiamiento los flujos de efectivo de depósitos de clientes. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xvii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xviii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no requiere la contabilización de derivados en los contratos de venta de divisas que la subsidiaria bancaria local realizó con el BCRD y otros clientes 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 NIIF requieren el registro de derivados así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xix) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad; y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

- xx) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana 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 NIIF, sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocer como ingresos.
- xxi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados como parte de propiedad, muebles y equipos, y se valúen utilizando los mismos criterios que los utilizados para este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo.
- xxii) Las acciones que se recompran se presentan como una reducción del capital social por su valor nominal, y el monto adicional pagado se debita al capital adicional pagado. De acuerdo con NIIF el valor pagado en la recompra de acciones se debe reflejar en un componente separado del patrimonio usualmente denominado Acciones en Tesorería.

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

2.3 USO DE ESTIMADOS

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

2.4 CONSOLIDACIÓN

2.4.1 BASE DE CONSOLIDACIÓN

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

	PAÍS DE OPERACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	98.65
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
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 (1)	Estados Unidos de América	100.00
Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Administradora de Fondos Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Servicios Digitales Popular, S. A. (2)	República de Panamá	100.00

1) El Grupo en sesión extraordinaria del Consejo de Administración de fecha 2 de mayo de 2013 aprobó el cese de las operaciones bancarias que realizaba la filial BPD Bank en los Estados Unidos de América, proceso que fue sustancialmente concluido al 31 de diciembre de 2013, quedando pendiente a esa fecha la devolución de un patrimonio de RD\$20,900, el cual fue recibido con fecha efectiva 31 de marzo de 2014. El efecto de la liquidación de BPD Bank fue una reducción del patrimonio neto del Grupo de aproximadamente RD\$792,970, importe que fue reconocido durante el año 2013 (Nota 26 (a)).

La disolución definitiva de BPD Bank se produjo mediante fusión con Grupo Popular Investments Corporation (GPI), entidad continuadora. Esta fusión fue aprobada por el Departamento de Servicios Financieros de la ciudad de New York con efectividad al 31 de marzo de 2014. En consecuencia, BPD Bank dejó de ser un banco bajo la ley bancaria de New York y cerrado definitivamente sus operaciones (Nota 26).

Adicionalmente, el Consejo de Administración del Grupo, en su reunión del 26 de junio de 2014, aprobó el inicio del proceso de disolución de GPI frente al Internal Renewe Service (IRS) de los Estados Unidos de América. Esta disolución se llevará a cabo durante un período de 24 meses, luego de cumplir con todas sus obligaciones y la venta o transferencia de sus activos. Asimismo, aprobó la devolución del capital neto invertido por el Grupo, en la medida que la subsidiaria disponga de los activos, para posteriormente realizar su cierre. Durante 2014 esta subsidiaria devolvió capital por US\$12,500 (RD\$552,478) (Nota 26 (a)).

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

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

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la subsidiaria bancaria local Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple que representa aproximadamente 85% y 87% del total de activos y pasivos consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 98% y 95% del resultado neto consolidado del Grupo para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Esta subsidiaria sigue las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Estos estados financieros consolidados también incluyen las cuentas de la matriz y de las otras subsidiarias locales y extranjeras, que aplican principios contables distintos a dichas prácticas de contabilidad según se indican a continuación:

SUBSIDIARIA	BASE CONTABLE
<u>Subsidiarias del exterior</u>	
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá
Servicios Digitales Popular, S. A.	Normas Internacionales de Información Financiera
<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., Asetesa, S. R. L., Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L., Fiduciaria Popular, S. A., y Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	Normas Internacionales de Información Financiera
Grupo Popular, S. A. - Casa Matriz, BPD Holding, Inc. y Grupo Popular Investments Corporation	Políticas contables descritas en notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo consideró que no es práctico determinar los efectos de uniformidad entre esas bases contables y las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; consecuentemente, para fines de preparación del estado financiero consolidado, los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos se suman sin ajustar la base contable utilizada por cada subsidiaria.

2.4.3 MONEDA FUNCIONAL Y CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS RADICADAS EN EL EXTERIOR

El Grupo prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), que es su moneda funcional y la de sus subsidiarias locales, incluyendo el Banco Popular Dominicano, principal subsidiaria. Las subsidiaria radicada en los Estados Unidos de América mantienen sus cifras en su moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), las subsidiarias Popular Bank, Ltd, Inc., cuya moneda funcional es el balboa (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá la cual está a la par y es libre de cambio con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), y la subsidiaria Servicios Digitales Popular, S.A. cuya moneda es el peso dominicano (RD\$). Las cifras de las subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso dominicano fueron traducidas a ésta moneda para fines de consolidación, utilizando el tipo de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y el tipo de cambio promedio para las cuentas de resultados. El efecto neto de la traducción se lleva a la cuenta de patrimonio denominada ajuste por conversión de moneda extranjera. Adicionalmente, las actividades de operación, financiamiento e inversión de las subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso dominicano fueron traducidas a ésta moneda para fines de preparar el estado consolidado de flujos de efectivo utilizando el tipo de cambio vigente al final del año.

2.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros según se presenta 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

No fue posible determinar el valor razonable de las inversiones en valores locales y acciones, ya que no existe un mercado activo de valores en República Dominicana que permita determinar sus valores razonables; por tanto, las inversiones están valuadas al valor en libros menos el estimado de pérdidas correspondiente, siguiendo los lineamientos de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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.

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 el Grupo tiene 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- *Mantenidas hasta el vencimiento:* Son aquellas inversiones que el Grupo tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, se cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan 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 el Grupo para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o aquellas inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se 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 deuda:* Comprenden todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores. Se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los títulos emitidos por el BCRD y bonos del Gobierno Dominicano se consideran sin riesgo. Adicionalmente, debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado, la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo y por consiguiente deben ser clasificados como otras inversiones en instrumentos de deuda.

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

2.6.2 INVERSIONES EN ACCIONES

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

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

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

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

2.7 CARTERA DE CRÉDITOS Y PROVISIÓN PARA CRÉDITOS

2.7.1 CRÉDITOS

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

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

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

2.7.2 PROVISIÓN PARA CRÉDITOS

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el REA emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (base de determinación de provisiones). De acuerdo con lo establecido en el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público y sus modificaciones, la evaluación del riesgo de los créditos otorgados a entidades del sector público se realizará sobre la base del análisis de los criterios establecidos por el REA y sus modificaciones, analizando variables esenciales como la capacidad de pago y el comportamiento histórico de pago.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

En fecha 7 de marzo de 2014 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Circular SB: No. 003/14 la cual dispone el tratamiento aplicable a los mayores y menores deudores comerciales al término de la dispensa otorgada a los deudores afectados por la medida de consolidación de deudas en el Sistema Financiero Dominicano. Entre otros aspectos esta circular establece que las entidades de intermediación financiera deben considerar el monto adeudado más contingencia en el sistema financiero para la determinación de los mayores y menores deudores comerciales. En este sentido, son mayores deudores comerciales aquellos que superen los RD\$25,000, y menores deudores los que no excedan los RD\$25,000. Previamente en fecha 3 de junio de 2013 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Circular SB: No. 004/13 con la que pone en vigencia el Instructivo Sobre el Mecanismo de Aplicación de las Disposiciones Contenidas en la Segunda y Quinta Resoluciones de la Junta Monetaria de fecha 21 de marzo y 23 de mayo de 2013, que modifican el REA. Como resultado de la aplicación de las disposiciones de esta circular, la subsidiaria bancaria local realizó reclasificación de los deudores que a la fecha de entrada en vigencia de la resolución (31 de mayo de 2013) estaban clasificados y evaluados como mayores deudores, es decir, por su capacidad de pago. El impacto de esta reclasificación fue un requerimiento menor de provisión de RD\$51,000. La resolución establece además que para los deudores que a la fecha de entrada en vigencia eran evaluados como menores deudores comerciales y pasen a ser mayores deudores comerciales, se deberá constituir la provisión correspondiente a más tardar al cierre del mes siguiente a la primera evaluación de activos que se realice en 2014. El efecto para estos cambios no fue significativo en la evaluación realizada en marzo 2014.

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, conforme al REA, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana). Las provisiones procíclicas son aquellas que podrá constituir el Grupo para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Grupo no tiene constituidas provisiones procíclicas.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

por cada tipo de crédito. Los créditos castigados permanecen en las cuentas de orden hasta tanto sean recuperados o cobrados a los deudores.

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

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

Tipos de Activos	Vida Útil Estimada (Años)
Edificaciones	20 - 30
Mobiliario y equipos	3-10
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Decoraciones	5
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Bienes dados en arrendamiento	5-30

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

2.9 VALUACIÓN DE LOS BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

2.9.1 BASE DE REGISTRO

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2.9.2 PROVISIÓN PARA BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

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

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

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

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

2.10 CONTABILIZACIÓN DE CARGOS DIFERIDOS

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

2.11 CONTABILIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES Y MÉTODO DE AMORTIZACIÓN UTILIZADO

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

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

2.13 COSTOS DE BENEFICIOS DE EMPLEADOS

2.13.1 BONIFICACIÓN Y OTROS BENEFICIOS

El Grupo 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 de los países en que opera el Grupo y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo.

2.13.2 PLAN DE RETIROS Y PENSIONES

Las subsidiarias locales aportan sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 8701 de Seguridad Social (ver Nota 33). Los aportes realizados por las subsidiarias locales se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.13.3 INDEMNIZACIÓN POR CESANTÍA

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

2.13.4 OTROS BENEFICIOS

Las subsidiarias locales otorgan otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual, de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a las políticas de incentivos al personal de cada subsidiaria, los cuales se registran bajo la base de acumulación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2.14 VALORES EN CIRCULACIÓN Y DEUDA SUBORDINADA

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

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

2.15 RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS

Ingresos y gastos financieros

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

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

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

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.

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 administrativa y comisión anual complementaria, así como por servicios opcionales ofrecidos.

Comisión administrativa

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

Comisión anual complementaria

El ingreso por comisión anual complementaria por la administración de los Fondos de Pensiones T-1 equivale al 25% (30% hasta el mes de octubre de 2013) del rendimiento generado por las inversiones del Fondo de Pensiones Tipo-1 menos la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito de la banca comercial. Esta comisión se cobra mensualmente sobre la base del 50% del mes inmediato anterior, con excepción del primer mes del año en que se cobra el 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones No. 34-03 y No. 239-05.

Otros ingresos y gastos

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

2.16 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

2.17 BAJA EN UN ACTIVO FINANCIERO

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

2.18 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO MONETARIOS

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

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

2.19 CONTINGENCIAS

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

Provisión para contingencias

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

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

2.20 PROVISIONES

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

2.21 CUENTAS POR COBRAR

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

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

2.22 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

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

2.23 SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

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

2.24 INMUEBLES EN DESARROLLO, PARA LA VENTA Y ALQUILER

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2.25 ARRENDAMIENTOS

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

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

2.26 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

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

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

2.28 CAPITAL SOCIAL

Las acciones ordinarias se clasifican como parte del patrimonio neto.

La contraprestación pagada a los accionistas en la recompra de acciones se reduce del capital social a su valor nominal, y la diferencia se debita al capital adicional pagado. Cuando estas

acciones se vuelven a emitir, los importes recibidos se registran inicialmente en el capital social al valor nominal de cada acción. Cualquier diferencia se reconoce en el capital adicional pagado.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO

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

	2014		2013	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos y Contingencias:				
Fondos disponibles	791,219	34,974,491	744,987	31,790,309
Inversiones	57,659	2,547,878	43,235	1,846,174
Cartera de créditos	1,706,356	75,426,566	1,525,017	65,075,983
Deudores por aceptaciones	2,249	99,396	1,511	64,445
Cuentas por cobrar	3,673	162,359	3,327	141,971
Inversiones en acciones	3,317	146,622	3,581	152,810
Otros activos	2,192	96,894	9,250	394,719
Contingencias (a)	<u>215,000</u>	<u>9,503,710</u>	<u>300,000</u>	<u>12,801,690</u>
	<u>2,781,665</u>	<u>122,957,916</u>	<u>2,630,908</u>	<u>112,268,101</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(2,373,501)	(104,916,593)	(2,224,351)	(94,918,178)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(69,187)	(3,058,301)	(18,292)	(780,567)
Fondos tomados a préstamo	(118,095)	(5,220,189)	(98,212)	(4,190,932)
Aceptaciones en circulación	(2,249)	(99,396)	(1,510)	(64,445)
Otros pasivos	(10,281)	(454,454)	(14,812)	(632,062)
Contingencias (b)	<u>(20,637)</u>	<u>(912,224)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(2,593,950)</u>	<u>(114,661,157)</u>	<u>(2,357,177)</u>	<u>(100,586,184)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>187,715</u>	<u>8,296,759</u>	<u>273,731</u>	<u>11,681,917</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) Corresponde a Contratos de Cobertura Cambiaria que la subsidiaria bancaria local suscribió con el BCRD. La subsidiaria vendió al BCRD la suma de US\$215,000 y US\$300,000 en 2014 y 2013, respectivamente, para ser canjeados por pesos dominicanos, otorgando el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre el tipo de cambio inicial y el tipo de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura. Los pagos de cobertura de los contratos de 2014, serán realizados por el BCRD durante los meses de enero y marzo 2015. Para el contrato de 2013 el BCRD efectuó los pagos de cobertura en enero y febrero de 2014. La contabilización y presentación de estas transacciones se llevó a cabo conforme a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana.

- (b) Corresponde a acuerdos de venta a futuro de divisas.

Los tipos de cambio usados para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$44.2033 y RD\$42.6723 por cada US\$1.00 o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

4. FONDOS DISPONIBLES

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Caja (a)	8,309,668	7,194,036
Banco Central de la República Dominicana (b)	33,415,933	30,214,891
Bancos del país (c)	2,322,709	753,613
Bancos del extranjero (d)	15,681,310	15,895,453
	<u>59,729,620</u>	<u>54,057,993</u>
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	1,386,465	1,535,732
	<u>61,116,085</u>	<u>55,593,725</u>

- (a) Incluyen US\$53,308 en 2014 y US\$39,261 en 2013.
- (b) Incluyen US\$326,081 en 2014 y US\$313,748 en 2013.
- (c) Incluyen US\$50,015 en 2014 y US\$15,006 en 2013.
- (d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$354,754 en 2014 y US\$372,501 en 2013. De estos fondos, US\$17,075 en 2014 y 2013, 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\$7,061 en 2014 y US\$4,471 en 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$19,636,366 y US\$323,024 (2013: RD\$17,795,087 y US\$304,321). En 2014 esta subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$19,844,214 y US\$326,096 (2013: RD\$18,101,906 y US\$313,749). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

5. FONDOS INTERBANCARIOS

Un resumen de los fondos interbancarios obtenidos y otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

2014 Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Banco Múltiple Santa Cruz S. A.	14	1,750,000	39	6.25%	-
Citibank, N. A.	3	850,000	3	6.25%	-
Banco del Progreso, S. A.	1	200,000	4	6.50%	-
Banco BHD-Leon, S. A.	1	65,000	1	6.25%	-
	<u>19</u>	<u>2,865,000</u>	<u>47</u>	<u>6.27%</u>	<u>-</u>

2013 Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Banco Múltiple Santa Cruz S. A.	4	500,000	7	6.18%	-
Citibank, N. A.	1	300,000	1	7.00%	-
Banco BHD, S. A.- Banco Múltiple	1	300,000	3	6.50%	-
The Bank of Nova Scotia	1	200,000	3	5.25%	-
Banco Múltiple BDI, S. A.	1	50,000	3	7.50%	-
Banco Múltiple León, S. A.	1	50,000	1	7.00%	-
Banesco Banco Múltiple, S. A.	1	50,000	1	7.00%	-
Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.	1	10,000	7	7.50%	-
	<u>11</u>	<u>1,460,000</u>	<u>26</u>	<u>6.40%</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

6. INVERSIONES

Un resumen de las inversiones se presenta a continuación:

2014					2014				
<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones: Disponibles para la venta:					Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	17,555,763	5.06%	Enero 2015
Bonos	AES Andrés (corresponde a US\$10,182)	450,078	9.50%	Noviembre 2020	Certificados de inversión cero cupón	BCRD	584,656	-	Abril 2015
Bonos	Aeropuerto Siglo XXI (corresponde a US\$1,586)	70,106	9.50%	Noviembre 2019	Nota de renta fija	BCRD	891,256	11.90%	Enero 2015 - Julio 2021
Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde US\$9,937)	439,257	7.00%	Febrero 2023	Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde US\$1,964)	86,808	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$5,156)	227,903	6.00%	Enero - Marzo 2020	Bonos	Aeropuerto Siglo XXI (corresponde a US\$2,073)	91,628	9.25%	Noviembre 2019
		<u>1,187,344</u>			Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	95,252	9.94%	Febrero 2015 - Agosto 2016
Mantenidas hasta el vencimiento:					Certificado financiero	Banco BHD León, S. A.	100,000	9.00%	Marzo - Enero 2015
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	9,729	9.38%	Abril 2029	Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia	1,110	7.00%	Enero - Febrero 2015
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	8,841	7.25%	Mayo 2016	Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Abril 2015
Certificado financiero	Wells Fargo Bank N.A. (corresponde a US\$2,175)	96,142	0.20%	Enero 2015	Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	139,800	9.45%	Noviembre 2015
		<u>114,712</u>			Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$7,544)	333,537	7.16%	Febrero 2018 - Marzo 2019
Otras inversiones en instrumentos de deuda:					Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	6.00%	Octubre 2015
Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$3,936)	1,402,387	12.08%	Febrero 2015 - Mayo 2024	Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	4.75%	Enero 2015
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$2,500)	110,508	3.00%	Agosto 2021	Póliza equitativa	Axa Equitable (corresponde a US\$3,334)	147,377	-	Indefinido
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$15)	675	6.00%	Febrero 2020	Garantía de rentabilidad (a)	Fondo T-1, AFP Popular	963,338	11.91%	Indefinido
Certificados financieros	BCRD (incluye US\$5,637)	13,341,527	13.02%	Enero 2015 - Enero 2021			<u>35,896,026</u>		
					Sub-total		37,198,082		
					Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,228)		720,022		
					Provisión para inversiones (incluye US\$28)		(8,058)		
					Total		37,910,046		

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2013					2013				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento	Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Inversiones:					Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	369	13.00%	Julio 2016
Disponibles para la venta:					Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700	7.16%	Marzo - Noviembre 2014
Bonos	AES Andrés (corresponde a US\$7,114)	303,565	9.50%	Noviembre 2020	Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia	1,110	7.00%	Enero - Febrero 2014
Bonos	Aeropuerto Siglo XXI (corresponde a US\$2,327)	99,299	9.50%	Noviembre 2019	Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (corresponde a US\$26)	1,123	7.75%	Mayo 2014
		<u>402,864</u>			Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Abril 2014
Mantenidas hasta el vencimiento:					Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	139,800	9.45%	Noviembre 2015
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$221)	9,385	9.38%	Abril 2020	Bonos	Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A. (corresponde a US\$7,396)	315,598	7.16%	Febrero 2018 - Marzo 2019
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	8,534	7.25%	Mayo 2016	Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	6.00%	Octubre 2014
Certificado financiero	Wells Fargo Bank N.A. (corresponde a US\$1,675)	71,476	0.23%	Enero 2014	Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	5.80%	Enero 2014
Certificado financiero	Standard Frankfurt (corresponde a US\$1,886)	80,467	0.40%	Mayo - Septiembre 2014	Póliza equitativa	Axa Equitable (corresponde a US\$3,177)	135,553	-	Indefinido
		<u>169,862</u>			Garantía de rentabilidad (a)	Fondo T-1, AFP Popular	1,029,921	13.22%	Indefinido
Otras inversiones en instrumentos de deuda:							<u>34,606,487</u>		
Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$18,710)	1,245,931	8.75%	Febrero 2014 - Abril 2024	Sub - total		35,179,213		
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	266,471	12.00%	Diciembre 2014	Rendimientos por cobrar (incluye US\$323)		697,272		
Certificados financieros	BCRD	16,751,101	12.98%	Febrero 2014 - Agosto 2020	Provisión para inversiones (incluye US\$13)		(8,352)		
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	13,785,605	4.96%	Enero 2014	Total		<u>35,868,133</u>		
Nota de renta fija	BCRD	582,036	10.31%	Enero 2015 - Agosto 2018					
Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (incluye US\$193)	13,250	7.97%	Marzo 2015 - Septiembre 2016					
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	70,417	10.17%	Febrero 2014 - Febrero 2015					
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	20,098	11.00%	Diciembre 2016					

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

7. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2014	2013
	RD\$	RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	202,697	455,060
Préstamos (incluye US\$1,435,996 en 2014 y US\$1,325,364 en 2013)	130,778,943	119,363,316
Arrendamientos financieros (incluye US\$17,968 en 2014 y US\$18,781 en 2013) (i)	2,563,302	1,651,999
Descuentos de facturas (incluye US\$177 en 2014 y US\$35 en 2013)	66,665	71,192
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$14,516 en 2014 y US\$3,300 en 2013)	641,640	140,808
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluye US\$990)	203,925	49,541
	<u>134,457,172</u>	<u>121,731,916</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$63,813 en 2014 y US\$54,367 en 2013)	11,126,398	9,468,134
Préstamos de consumo (incluye US\$98,249 en 2014 y US\$46,893 en 2013)	29,776,696	26,003,654
	<u>40,903,094</u>	<u>35,471,788</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas (incluye US\$51,570 en 2014 y US\$59,099 en 2013)	28,276,247	25,323,209
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$39,353 en 2014 y US\$33,416 en 2013)	1,978,283	2,035,658
	<u>30,254,530</u>	<u>27,358,867</u>
	205,614,796	184,562,571
Rendimientos por cobrar (incluye US\$5,626 en 2014 y US\$6,335 en 2013)	1,380,108	1,468,870
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$21,902 en 2014 y US\$22,573 en 2013)	(4,263,063)	(4,691,623)
	<u>202,731,841</u>	<u>181,339,818</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Arrendamientos por cobrar	2,000,572	1,387,073
Valor residual (Nota 23 (k))	562,730	264,926
	<u>2,563,302</u>	<u>1,651,999</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	132,171,759	118,680,629
Reestructurada (ii)	1,312,287	1,942,777
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	58,392	63,008
Por más de 90 días (iv)	556,441	733,751
En cobranza judicial (v)	358,293	311,751
	<u>134,457,172</u>	<u>121,731,916</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	40,070,113	34,277,284
Reestructurada (ii)	217,709	304,669
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	15,233	21,737
Por más de 90 días (iv)	567,679	838,201
En cobranza judicial (v)	32,360	29,897
	<u>40,903,094</u>	<u>35,471,788</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	29,682,207	26,556,243
Reestructurada (ii)	233,578	281,916
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	1,828	142,773
Por más de 90 días (iv)	144,950	245,596
En cobranza judicial (v)	191,967	132,339
	<u>30,254,530</u>	<u>27,358,867</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2014	2013
	RD\$	RD\$
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigente (i)	1,190,984	1,197,486
Reestructurada (ii)	9,236	21,774
Vencida		
De 31 a 90 días (iii)	66,720	78,119
Por más de 90 días (iv)	89,182	150,704
En cobranza judicial (v)	<u>23,986</u>	<u>20,787</u>
	1,380,108	1,468,870
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,263,063)</u>	<u>(4,691,623)</u>
	<u>202,731,841</u>	<u>181,339,818</u>

(a) Estos saldos incluyen créditos a la microempresa.

(i) Representan préstamos y rendimientos por cobrar que están al día en sus pagos.

(ii) Representan créditos y rendimientos por cobrar que estando vigentes o vencidos, se les ha cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de un crédito anterior.

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

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

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

c) *Por tipo de garantía:*

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Con garantías polivalentes (i)	111,689,028	94,136,578
Con garantías no polivalentes (ii)	11,237,538	11,695,328
Sin garantía	<u>82,688,230</u>	<u>78,730,665</u>
	205,614,796	184,562,571
Rendimientos por cobrar	1,380,108	1,468,870
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,263,063)</u>	<u>(4,691,623)</u>
	<u>202,731,841</u>	<u>181,339,818</u>

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

ii) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías son consideradas entre un 30% y un 90% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

d) *Por origen de los fondos:*

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Propios	204,557,405	183,774,301
Otros organismos internacionales	<u>1,057,391</u>	<u>788,270</u>
	205,614,796	184,562,571
Rendimientos por cobrar	1,380,108	1,468,870
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,263,063)</u>	<u>(4,691,623)</u>
	<u>202,731,841</u>	<u>181,339,818</u>

e) *Por plazos:*

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Corto plazo (hasta un año)	57,803,668	47,335,538
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	9,421,179	10,935,213
Largo plazo (más de tres años)	<u>138,389,949</u>	<u>126,291,820</u>
	205,614,796	184,562,571
Rendimientos por cobrar	1,380,108	1,468,870
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,263,063)</u>	<u>(4,691,623)</u>
	<u>202,731,841</u>	<u>181,339,818</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

f) Por sectores económicos:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,473,136	3,239,167
Pesca	20,388	18,299
Explotación de minas y canteras	165,240	187,969
Industrias manufactureras	24,400,074	20,845,596
Suministro de electricidad, gas y agua	4,359,780	3,479,573
Construcción	7,773,959	5,371,901
Comercio al por mayor y al por menor	40,753,885	43,643,811
Hoteles y restaurantes	23,459,524	22,974,122
Transporte, almacenamientos y comunicación	4,144,381	4,682,306
Intermediación financiera	8,503,619	3,991,539
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	9,423,957	8,444,409
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	48,002	59,421
Enseñanza	2,039,115	1,454,091
Servicios sociales y de salud	2,642,750	1,415,852
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	72,145,322	64,708,499
Hogares privados con servicios domésticos	116,744	44,442
Organizaciones y órganos extraterritoriales	1,144,920	1,574
	205,614,796	184,562,571
Rendimientos por cobrar	1,380,108	1,468,870
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(4,263,063)	(4,691,623)
	202,731,841	181,339,818

8. ACEPTACIONES BANCARIAS

Un resumen de las aceptaciones bancarias se presenta a continuación:

	2014	
<u>Banco corresponsal</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
Banco Bradesco Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$459)	20,287	Junio - Diciembre 2015
Citibank, NY (corresponde a US\$73)	3,226	Enero - Marzo 2015

	2014	
<u>Banco corresponsal</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
Bank of America, N.A. (corresponde a US\$464)	20,492	Enero - 2015
Deutsche Bank (corresponde a US\$48)	2,134	Enero - 2015
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$1,205)	53,257	Febrero 2015 - Marzo 2017
	99,396	
	2013	
<u>Banco corresponsal</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Vencimientos</u>
Banco Bradesco Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$1,181)	50,386	Marzo 2014 - Mayo 2016
Citibank, NY (corresponde a US\$100)	4,258	Mayo - Noviembre 2014
Mercantil Commercebank, N.A. (corresponde a US\$13)	533	Marzo 2014
Textiles Astur, S. R. L. (corresponde a US\$217)	9,268	Enero - 2014
	64,445	

9. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	92,199	82,583
Comisiones por cobrar (b)	376,046	364,901
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores	87,128	100,843
Cuentas por cobrar al personal (c)	20,105	24,562
Depósitos en garantía (d)	63,022	58,612
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (e)	606	42,740
Cheques devueltos (f)	3,275	1,102
Anticipos en cuentas corrientes (g)	267,781	71,435
Otras cuentas por cobrar (h)	489,539	454,947
	1,399,701	1,201,725

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) Corresponde a importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$215,000 y US\$300,000 en 2014 y 2013, 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\$528 en 2014 y US\$396 en 2013.
- (c) Incluye US\$6 en 2014 y US\$26 en 2013.
- (d) Incluye US\$276 en 2014 y US\$447 en 2013.
- (e) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo.
- (f) Incluye US\$68 en 2014 y US\$24 en 2013.
- (g) Corresponde a pagos realizados por el Grupo a cuenta de clientes cuyos fondos de cuentas corrientes no son suficientes para cubrir estos pagos. Los valores en estas cuentas no exceden de un día de antigüedad. Los valores que exceden este período son considerados como parte de la cartera de créditos vencida.
- (h) Corresponde 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\$2,795 en 2014 y US\$2,434 en 2013.

10. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Mobiliario y equipos	3,819	6,607
Bienes inmuebles	<u>3,462,101</u>	<u>3,894,541</u>
	3,465,920	3,901,148
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,126,128)</u>	<u>(1,173,351)</u>
	<u>2,339,792</u>	<u>2,727,797</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad son los siguientes:

	2014	
	Monto	Provisión
	RD\$	RD\$
Hasta 40 meses:		
Mobiliario y equipos	3,759	(680)
Bienes inmuebles	<u>2,806,792</u>	<u>(470,079)</u>
	2,810,551	(470,759)
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipos	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>655,309</u>	<u>(655,309)</u>
	655,369	(655,369)
	<u>3,465,920</u>	<u>(1,126,128)</u>
2013		
	Monto	Provisión
	RD\$	RD\$
Hasta 40 meses:		
Mobiliario y equipos	6,537	(605)
Bienes inmuebles	<u>3,328,447</u>	<u>(606,582)</u>
	3,334,984	(607,187)
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipos	70	(70)
Bienes inmuebles	<u>566,094</u>	<u>(566,094)</u>
	566,164	(566,164)
	<u>3,901,148</u>	<u>(1,173,351)</u>

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones se presenta a continuación:

	2014					
	Monto de la	Porcentaje	Tipo de	Valor	Valor de	Cantidad
Emisor	Inversión	de	Acciones	Nominal	Mercado	de
	RD\$	Participación				Acciones
Grupo M, S. A. (a)	142,873	10.00%	Comunes	US\$10	N/D	768,105
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	18.00%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Emisor	2014					
	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
Unipago, S. A.	13,374	13.89%	Comunes	RD\$100	N/D	133,713
Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (d)	<u>16,564</u>	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
	265,861					
Provisión para inversiones en acciones (e)	<u>(3,989)</u>					
	<u>261,872</u>					

Emisor	2013					
	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
Grupo M, S. A. (a)	137,924	10.00%	Comunes	US\$10	N/D	768,105
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	18.00%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Federal Home Loan Bank Stock (b)	11,244	N/D	N/D	US\$100	N/D	16,274
Consortio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (Cardnet) (c)	348,874	18.40%	Comunes	RD\$100	N/D	523,056
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250
Unipago, S. A.	6,700	12.80%	Comunes	RD\$100	N/D	64,445
Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750	21.60%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (d)	<u>16,672</u>	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
	614,464					
Provisión para inversiones en acciones (e)	<u>(8,768)</u>					
	<u>605,696</u>					

N/D: No disponible

(a) Corresponde a US\$3,232 en 2014 y 2013.

(b) Corresponde a US\$264 en 2013.

(c) En el 2014 el Grupo vendió la participación en acciones que mantenía en el Consortio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (Cardnet). Esta operación generó una ganancia de aproximadamente RD\$77,000 que se encuentra registrada en el renglón de Otros Ingresos (Gastos) en el estado de resultados (Nota 26).

(d) Incluye US\$87 en 2014 y 2013.

(e) Incluye US\$2 en 2014 y 2013.

En la República Dominicana no existe un mercado de valores activo donde las subsidiarias locales puedan obtener el valor de mercado de estas inversiones.

12. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos durante los años 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014					2013	
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Diversos y Construcción en Proceso (a)	Total	Total
Valor bruto al 1 de enero	2,453,855	5,133,636	4,775,967	184,337	2,233,289	14,781,084	13,975,386
Adquisiciones	7,936	51,761	923,696	7,745	1,767,243	2,758,381	2,800,797
Retiros	(98,188)	(219,748)	5,007	(27,473)	(28,795)	(369,197)	(172,381)
Transferencias	203,006	77,268	412,351	-	(692,625)	-	-
Efecto cambiario	-	2,678	8,277	2,887	-	13,842	27,279
Reclasificaciones (a)	-	(1,223)	7,309	48,506	(293,611)	(239,019)	(1,466,012)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	-	(932,723)	(21,374)	(28,017)	(982,114)	(383,985)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,566,609</u>	<u>5,044,372</u>	<u>5,199,884</u>	<u>194,628</u>	<u>2,957,484</u>	<u>15,962,977</u>	<u>14,781,084</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(880,712)	(2,175,773)	(60,592)	(55,167)	(3,172,244)	(2,666,858)
Gastos de depreciación	-	(180,329)	(880,425)	(51,437)	(72,090)	(1,184,281)	(1,012,481)
Retiros	-	47,925	15,696	76	5,537	69,234	138,443
Reclasificaciones	-	24	269	13,581	233	14,107	4,633
Efecto cambiario	-	(1,433)	(7,100)	(291)	-	(8,824)	(19,966)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(9)	931,373	21,374	28,017	980,755	383,985
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	(1,014,534)	(2,115,960)	(77,289)	(93,470)	(3,301,253)	(3,172,244)
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	<u>2,566,609</u>	<u>4,029,838</u>	<u>3,083,924</u>	<u>117,339</u>	<u>2,864,014</u>	<u>12,661,724</u>	<u>11,608,840</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) 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.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de estos activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Construcción en proceso	1,009,251	1,132,342
Bienes fuera de uso	39,187	39,232
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>1,909,046</u>	<u>1,022,182</u>
	<u>2,957,484</u>	<u>2,193,756</u>

13. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	1,010,574	1,053,373
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$40 en 2014 y US\$55 en 2013)	473,862	229,382
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluye US\$216 en 2014 y US\$424 en 2013) (a)	999,927	833,770
Gastos pagados por anticipado	332,979	309,000
Cargos diferidos diversos (incluye US\$761 en 2014 y US\$7,363 en 2013)	<u>60,602</u>	<u>359,740</u>
Subtotal	<u>2,877,944</u>	<u>2,785,265</u>
Intangibles		
Software (incluye US\$3,472 en 2014 y US\$2,993 en 2013)	910,264	247,022
Plusvalía adquirida (b)	<u>94,376</u>	<u>94,601</u>
	1,004,640	341,623
Amortización acumulada de software (incluye US\$2,645 en 2014 y US\$2,006 en 2013)	<u>(337,342)</u>	<u>(148,564)</u>
Subtotal	<u>667,298</u>	<u>193,059</u>

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales (incluye US\$82 en 2014 y 2013)	97,669	131,060
Bibliotecas y obras de arte (incluye US\$13 en 2014 y 2013)	39,211	39,259
Mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización (c)	<u>426,981</u>	<u>835,365</u>
	563,861	1,005,684
Partidas por imputar (incluye US\$253 en 2014 y US\$326 en 2013) (d)	<u>47,610</u>	<u>39,242</u>
Subtotal	<u>611,471</u>	<u>1,044,926</u>
Total	<u>4,156,713</u>	<u>4,023,250</u>

- (a) En febrero de 2013 las entidades de intermediación financiera de la República Dominicana, representadas por la Asociación de Bancos de la República Dominicana, Inc. firmaron un acuerdo con el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Impuestos Internos, mediante el cual se realizó de forma voluntaria un pago único de anticipo de impuesto sobre la renta, el cual podrá ser compensado a partir del año 2014 a razón de 1/15 durante 15 años, en base a seis puntos sesenta y siete por ciento (6.67%) anual (Nota 22). El pago realizado por la subsidiaria bancaria local en febrero de 2013 por este concepto fue de RD\$756,431.
- (b) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de una subsidiaria.
- (c) Estas partidas son contabilizadas en ese renglón, netas de la correspondiente amortización acumulada, hasta que se obtenga la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, de acuerdo con las regulaciones locales vigentes. Una vez autorizado, se realiza la reclasificación correspondiente hacia activo intangible o propiedad, muebles y equipos, según sea el caso.
- (d) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

14. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

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

	2014							
	Carta de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (c) RD\$	Operaciones Contingentes (d) RD\$	Inmuebles para la venta RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2014	4,478,344	17,120	213,279	1,173,351	277,400	2,501	-	6,161,995
Constitución de provisiones	2,585,507	-	184,081	118,626	97,285	-	-	2,985,499
Liberación de provisiones	-	(282)	-	-	-	-	-	(282)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(146,192)	-	-	146,192	-	-	-	-
Transferencias de provisiones	194,481	(4,828)	14,927	(164,472)	(40,855)	747	-	-
Recuperaciones (a)	20,865	-	-	-	(762)	-	-	20,103
Castigos contra provisiones	(3,021,678)	-	(253,403)	(147,569)	-	-	-	(3,422,650)
Reclasificación de reserva (Nota 21.2)	(44,652)	-	-	-	-	-	44,652	-
Efecto de diferencias en cambio	37,234	37	270	-	2,180	90	-	39,811
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,103,909	12,047	159,154	1,126,128	335,248	3,338	44,652	5,784,476
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (b)	3,964,048	9,038	147,750	1,126,082	335,178	3,338	44,652	5,630,086
Exceso sobre provisiones mínimas	139,861	3,009	11,404	46	70	-	-	154,390

2013

	2013					
	Carta de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(c) RD\$	Operaciones Contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2013	4,094,427	31,696	189,469	917,307	224,973	5,457,872
Constitución de provisiones	3,557,714	-	265,441	286,691	54,800	4,164,646
Liberación de provisiones	(29,807)	-	-	-	-	(29,807)

2013

	2013					
	Carta de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(c) RD\$	Operaciones Contingentes (d) RD\$	Total RD\$
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(142,974)	-	-	142,974	-	-
Transferencias de provisiones	70,908	(14,720)	385	(51,977)	(4,596)	-
Reservas transferidas al patrimonio	-	-	-	(38,773)	-	(38,773)
Recuperaciones (a)	36,646	-	-	-	-	36,646
Castigos contra provisiones	(3,170,335)	-	(242,657)	(84,298)	-	(3,497,290)
Efecto de diferencias en cambio	61,765	144	641	1,427	2,223	66,200
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,478,344	17,120	213,279	1,173,351	277,400	6,159,494
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2013 (b)	4,428,848	16,855	207,036	1,173,301	277,218	6,103,258
Exceso sobre provisiones mínimas	49,496	265	6,243	50	182	56,236

(a) Las recuperaciones en 2014 y 2013 corresponden a cobros de créditos castigados por las subsidiarias bancarias del exterior que, de acuerdo a las respectivas regulaciones, se reintegran a la provisión.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 de RD\$154,390 y RD\$56,236, respectivamente, no superan el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo permitido por las regulaciones bancarias vigentes en República Dominicana.

(c) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. El monto reportado como castigo corresponde a provisión utilizada cuando se vende un bien y el precio de venta es menor al valor de la adjudicación.

(d) Esta provisión se incluye en otros pasivos, ver Nota 19.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

15. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Un resumen de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

(a) *Por tipo*

	2014				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	48,919,009	0.89%	9,033,178	0.20%	57,952,187
De ahorro	40,596,427	0.70%	56,258,457	0.20%	96,854,884
A plazo	24,984,179	5.76%	39,481,239	1.86%	64,465,418
Intereses por pagar	69,201	-	143,719	-	212,920
	114,568,816	1.88%	104,916,593	0.82%	219,485,409

	2013				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	46,630,021	0.73%	6,922,647	0.28%	53,552,668
De ahorro	35,694,236	0.72%	51,772,469	0.23%	87,466,705
A plazo	26,272,978	5.65%	36,067,652	2.06%	62,340,630
Intereses por pagar	71,731	-	155,410	-	227,141
	108,668,966	1.91%	94,918,178	0.93%	203,587,144

(b) *Por sector*

	2014				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	64,254	2.58%	36,896,089	1.71%	36,960,343
Privado no financiero	114,030,795	1.89%	67,579,621	0.35%	181,610,416
Sector no residente	404,566	0.89%	297,164	1.20%	701,730
Intereses por pagar	69,201	-	143,719	-	212,920
	114,568,816	1.88%	104,916,593	0.82%	219,485,409

	2013				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	56,100	2.69%	32,122,415	2.00%	32,178,515
Privado no financiero	108,102,709	1.92%	61,884,031	0.37%	169,986,740
Sector no residente	438,426	0.73%	756,322	0.89%	1,194,748
Intereses por pagar	71,731	-	155,410	-	227,141
	108,668,966	1.91%	94,918,178	0.93%	203,587,144

(c) *Por plazo de vencimiento*

	2014				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	90,590,511	0.86%	67,917,949	0.23%	158,508,460
De 16 a 30 días	865,769	5.47%	5,146,004	1.52%	6,011,773
De 31 a 60 días	1,905,123	5.59%	4,435,980	1.68%	6,341,103
De 61 a 90 días	2,294,216	6.36%	2,668,706	1.71%	4,962,922
De 91 a 180 días	6,045,672	6.16%	13,106,184	2.27%	19,151,856
De 181 a 360 días	9,916,418	5.33%	10,568,079	1.85%	20,484,497
A más de 1 año	2,881,906	6.13%	929,972	1.93%	3,811,878
Intereses por pagar	69,201	-	143,719	-	212,920
	114,568,816	1.88%	104,916,593	0.82%	219,485,409

	2013				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	83,386,882	0.79%	61,184,025	0.28%	144,570,907
De 16 a 30 días	883,443	5.62%	1,829,702	0.96%	2,713,145
De 31 a 60 días	2,353,240	6.05%	5,314,875	2.21%	7,668,115
De 61 a 90 días	2,243,700	6.08%	3,799,299	2.04%	6,042,999
De 91 a 180 días	5,536,924	5.39%	10,930,192	2.47%	16,467,116
De 181 a 360 días	10,250,550	5.32%	10,266,951	1.97%	20,517,501
A más de 1 año	3,942,496	6.46%	1,437,724	1.85%	5,380,220
Intereses por pagar	71,731	-	155,410	-	227,141
	108,668,966	1.91%	94,918,178	0.93%	203,587,144

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

	2014				
	Cuentas Inactivas RD\$	Fondos Embargados RD\$	Afectados en Garantía RD\$	Cientes Fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	24,358	1,033,434	-	30,207	1,087,999
De ahorro	1,029,707	356,232	735,262	125,453	2,246,654
A plazo	266,080	260,918	2,926,525	41,867	3,495,390
	1,320,145	1,650,584	3,661,787	197,527	6,830,043
	2013				
	Cuentas Inactivas RD\$	Fondos Embargados RD\$	Afectados en Garantía RD\$	Cientes Fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	441,207	853,595	-	29,448	1,324,250
De ahorro	1,009,193	578,924	692,132	109,254	2,389,503
A plazo	-	301,621	3,225,353	62,267	3,589,241
	1,450,400	1,734,140	3,917,485	200,969	7,302,994

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones con el público incluyen los siguientes montos por cuentas inactivas:

	2014		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	23,908	266,531	290,439
De ahorro	1,015,117	14,589	1,029,706
	1,039,025	281,120	1,320,145
	2013		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	440,903	304	441,207
De ahorro	985,092	24,101	1,009,193
	1,425,995	24,405	1,450,400

16. DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2014 RD\$	2013 RD\$
A la vista	2,146,751	2,452,294
De ahorro	1,530,590	496,194
A plazo	2,059,731	692,961
Intereses por pagar	2,262	958
	5,739,334	3,642,407

(b) Por plazo de vencimiento

	2014 RD\$	2013 RD\$
De 0 a 15 días	3,707,586	3,131,638
De 16 a 30 días	212,154	70,694
De 31 a 60 días	394,518	60,863
De 61 a 90 días	274,308	102,326
De 91 a 180 días	65,303	101,606
De 181 a 360 días	1,083,203	163,582
A más de 1 año	-	10,740
Intereses por pagar	2,262	958
	5,739,334	3,642,407

(c) Por tipo de moneda

	2014				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	2,146,750	0.89%	-	-	2,146,750
De ahorro	35,710	0.70%	1,494,881	0.70%	1,530,591
A plazo	497,100	6.96%	1,562,631	1.61%	2,059,731
Intereses por pagar	1,473	-	789	-	2,262
	2,681,033	2.01%	3,058,301	1.13%	5,739,334

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2013		2013		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	
A la vista	2,452,294	0.73%	-	-	2,452,294
De ahorro	37,967	0.72%	458,227	0.23%	496,194
A plazo	370,776	6.70%	322,185	1.42%	692,961
Intereses por pagar	803	-	155	-	958
	2,861,840	1.50%	780,567	1.19%	3,642,407

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$1,123,167 y RD\$164,667, respectivamente, correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

17. FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Un resumen de los fondos tomados a préstamo se presenta a continuación:

2014						
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	BCRD	Línea de crédito	Sin garantía	-	N/A	8,861
b)	Instituciones financieras del país:					
	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	14.00%	2015-2021	26,470
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Sin garantía	8.75%	2015	85,000
	Banco Múltiple BHD - León, S. A.	Línea de crédito	Sin garantía	9.50%	2015	28,100
						<u>139,570</u>
c)	Instituciones financieras del exterior:					
	Proparco	Línea de crédito (corresponde a US\$12,931)	Sin garantía	5.21%	2015-2018	571,594
	Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito (corresponde a US\$13,235)	Sin garantía	4.00%	2015-2018	585,044

2014					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$11,421)	Sin garantía	1.31%	2015	504,850
Bank of America	Línea de crédito (corresponde a US\$2,300)	Sin garantía	1.48%	2015	101,668
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$50,000)	Sin garantía	2.26%	2015	2,210,165
US Century Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$5,200)	Sin garantía	1.24%	2015	229,856
The Bank of New York Mellon	Línea de crédito (corresponde a US\$5,000)	Sin garantía	1.26%	2015	221,017
Commerzbank, AG	Línea de crédito (corresponde a US\$5,000)	Sin garantía	3.07%	2015	221,017
Banco del Comercio de Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$10,000)	Sin garantía	2.37%	2015	442,032
Banco del Comercio del Exterior (Bancordex)	Línea de crédito (corresponde a US\$2,500)	Sin garantía	2.11%	2015	110,508
d)	Intereses por pagar (incluye US\$508)				22,733
					<u>5,368,915</u>

2013						
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$	
a)	BCRD	Línea de crédito	-	N/A	8,861	
b)	Instituciones financieras del país:					
	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	14.00%	2015	6,064
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Sin garantía	8.75%	2014	55,000
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Línea de crédito (corresponde a US\$8,000)	Sin garantía	6.00%	2014	341,378
					<u>402,442</u>	

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2013						
	<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
c)	Instituciones financieras del exterior:					
	Bank of America	Línea de crédito (corresponde a US\$6,100)	Sin garantía	1.23%	2014	260,290
	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$15,000)	Sin garantía	2.27%	2014	640,084
	Proparco	Línea de crédito (corresponde a US\$16,379)	Con garantía	5.21%	2014-2018	698,943
	Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito (corresponde a US\$15,000)	Sin garantía	4.00%	2018	640,085
	Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$37,373)	Sin garantía	1.55%	2014	<u>1,594,787</u>
						<u>3,834,189</u>
d)	Intereses por pagar (incluye US\$360)					<u>15,481</u>
						<u>4,260,973</u>

18. VALORES EN CIRCULACIÓN

Un resumen de los valores en circulación se presenta a continuación:

(a) Por tipo

2014			
	<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Promedio Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>
Bonos	1,607	9.26%	1,607
Cédulas hipotecarias	20,755	9.00%	20,755
Certificados financieros	41,684,583	7.58%	41,684,583
Intereses por pagar	<u>151,731</u>	-	<u>151,731</u>
	<u>41,858,676</u>	<u>7.58%</u>	<u>41,858,676</u>

2013			
<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Promedio Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>	
Bonos	1,471	8.77%	1,471
Cédulas hipotecarias	19,066	9.18%	19,066
Certificados financieros	34,608,716	6.81%	34,608,716
Intereses por pagar	<u>105,323</u>	-	<u>105,323</u>
<u>34,734,576</u>	<u>6.81%</u>	<u>34,734,576</u>	

(b) Por sector

2014			
<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Promedio Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>	
Público financiero	462,291	9.66%	462,291
Público no financiero	1,900,014	9.21%	1,900,014
Privado no financiero	17,467,814	5.16%	17,467,814
Financiero	21,761,504	9.30%	21,761,504
No residente	115,322	6.70%	115,322
Intereses por pagar	<u>151,731</u>	-	<u>151,731</u>
<u>41,858,676</u>	<u>7.58%</u>	<u>41,858,676</u>	

2013			
<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Promedio Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>	
Público financiero	325,016	8.99%	325,016
Público no financiero	2,337,702	7.76%	2,337,702
Privado no financiero	16,464,772	5.02%	16,464,772
Financiero	15,424,468	8.54%	15,424,468
No residente	77,295	4.45%	77,295
Intereses por pagar	<u>105,323</u>	-	<u>105,323</u>
<u>34,734,576</u>	<u>6.81%</u>	<u>34,734,576</u>	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(c) Por plazo de vencimiento

	2014		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	5,326,261	6.10%	5,326,261
De 16 a 30 días	7,111,818	7.40%	7,111,818
De 31 a 60 días	8,819,119	7.49%	8,819,119
De 61 a 90 días	5,270,208	6.98%	5,270,208
De 91 a 180 días	14,903,235	8.53%	14,903,235
De 181 a 360 días	276,264	5.91%	276,264
A más de un año	40	5.80%	40
Intereses por pagar	151,731	-	151,731
	41,858,676	7.58%	41,858,676

	2013		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	7,776,838	6.70%	7,776,838
De 16 a 30 días	6,173,435	6.20%	6,173,435
De 31 a 60 días	7,660,331	6.83%	7,660,331
De 61 a 90 días	5,927,201	7.34%	5,927,201
De 91 a 180 días	6,952,535	7.04%	6,952,535
De 181 a 360 días	138,913	5.73%	138,913
Intereses por pagar	105,323	-	105,323
	34,734,576	6.81%	34,734,576

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2014		
	Cientes Fallecidos RD\$	Afectados en Garantía RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:			
Bonos	143	300	443
Cédulas hipotecarias	693	-	693
Certificados financieros	52,218	1,094,644	1,146,862
	53,054	1,094,944	1,147,998

	2013		
	Cientes Fallecidos RD\$	Afectados en Garantía RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:			
Bonos	136	-	136
Cédulas hipotecarias	663	-	663
Certificados financieros	36,388	1,128,734	1,165,122
	37,187	1,128,734	1,165,921

19. OTROS PASIVOS

Un resumen del detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$1,668 en 2014 y US\$1,736 en 2013) (a)	2,223,040	1,247,302
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$200 en 2014 y US\$629 en 2013)	14,913	32,926
Partidas no reclamadas por terceros	167,908	139,001
Acreedores diversos (incluye US\$2,035 en 2014 y US\$2,289 en 2013)	2,230,062	1,762,448
Provisiones para contingencias (incluye US\$1,759 en 2014 y US\$1,168 en 2013) (b) (Nota 14)	335,248	277,400
Otras provisiones (incluye US\$3,606 en 2014 y US\$7,553 en 2013) (c)	1,701,728	2,434,166
Partidas por imputar (incluye US\$154 en 2014 y US\$151 en 2013)	24,591	11,721
Otros créditos diferidos (incluye US\$859 en 2014 y US\$1,286 en 2013)	77,481	78,933
	6,774,971	5,983,897

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

20. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Un resumen de las obligaciones subordinadas se presenta a continuación:

2014					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 - Octubre 2022	9,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					<u>(14,748)</u>
					9,064,252
Intereses por pagar					<u>11,187</u>
					<u>9,075,439</u>
2013					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 - Octubre 2022	9,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					<u>(17,031)</u>
					9,061,969
Intereses por pagar					<u>11,121</u>
					<u>9,073,090</u>

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

- La primera realizada en 2007, está compuesta por 4,100^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) 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 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 2014 y 2013 eran 9.66% y 9.32%, respectivamente.

- La segunda hecha en 2012 está compuesta por 5,000^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de tres meses y revisada trimestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 eran 8.46% y 8.95%, respectivamente.

(a) Estos valores no están en miles.

Estos bonos tienen las siguientes características:

- Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la entidad de intermediación financiera.
- No pueden ser readquiridos o redimidos por anticipado por el emisor.
- La deuda del emisor representada por bonos de deuda subordinada estará disponible para absorber pérdidas en caso de disolución o liquidación del emisor.
- El acreedor deberá ser una persona jurídica, nacional o extranjera. No podrán ser adquiridos de manera directa 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 aprobó la utilización de estas emisiones como capital secundario para fines del cálculo del índice de solvencia de la subsidiaria bancaria local.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

21. PATRIMONIO NETO**21.1 CAPITAL SOCIAL PAGADO**

El capital social consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad ^(a)	RD\$	Cantidad ^(a)	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	166,666,667	10,000,000	137,362,942	8,241,777
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad ^(a)	RD\$	Cantidad ^(a)	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	166,666,667	10,000,000	131,756,862	7,905,412

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

2014			
Accionistas	Cantidad de Acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	49,353,475	2,961,209	35.93%
Terceros	13,067,189	784,031	9.51%
	62,420,664	3,745,240	45.44%
Personas físicas	74,942,278	4,496,537	54.56%
Total	137,362,942	8,241,777	100.00%
2013			
Accionistas	Cantidad de Acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	45,762,312	2,745,738	34.73%
Terceros	12,549,725	752,984	9.52%
	58,312,037	3,498,722	44.26%
Personas físicas	73,444,825	4,406,690	55.74%
Total	131,756,862	7,905,412	100.00%

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

Las acciones comunes son emitidas a un valor de RD\$140^(a) por encima de su valor nominal. La prima total recibida por estas acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a RD\$15,501,841 y RD\$14,716,989, respectivamente, y se presenta como capital adicional pagado en el renglón de patrimonio en el balance general consolidado. Las ganancias por acción para los años terminados 2014 y 2013 ascienden a RD\$41.35^(a) y RD\$38.92^(a), respectivamente.

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 26 de abril de 2014 y 27 de abril de 2013, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$35^(a) para los períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

(a) Estos valores no están en miles

	2014 RD\$	2013 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	3,961,098	4,367,748
Dividendos en acciones	661,247	-
	4,622,345	4,367,748

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$154,475 y RD\$109,982, respectivamente, que se incluyen en la línea de Acreedores Diversos dentro del rubro de Otros Pasivos (Nota 15).

Durante el 2014, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$459,970, que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$9,780 (2013: RD\$69,659).

21.2 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

	Reserva Legal (1)	Reservas regulatorias (2)		Total
		Para Créditos (3)	Para Bienes Adjudicados	
Balance al 1 de enero de 2013	1,366,702	-	-	1,366,702
Constitución de reservas	-	-	107,798	107,798
Balance al 31 de diciembre de 2013	1,366,702	-	107,798	1,474,500
Constitución de reservas	-	583,345	117,148	700,493
Otros	-	-	37	37
Balance al 31 de diciembre de 2014	1,366,702	583,345	224,983	2,175,030

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (1) El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Este límite fue alcanzado por el Grupo en 2012. Al 31 de diciembre de 2014 y 2103 el saldo de esta reserva es de RD\$1,366,702. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Grupo.
- (2) Este renglón incluye los efectos de la implementación de los Acuerdos 004-2013 y 03-2009 emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establecen el tratamiento contable a seguir cuando existan diferencias entre el cálculo de las reservas regulatorias (provisiones específicas y dinámicas sobre la cartera de préstamos y provisión sobre bienes adjudicados) realizado conforme las normas prudenciales respecto a los cálculos realizados según las NIIF. De acuerdo con estas resoluciones, cuando el cálculo prudencial sea mayor que las provisiones registradas conforme las NIIF, se debe crear una cuenta de reserva patrimonial que se aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. En el evento de que el banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- (3) El efecto de estas reservas regulatorias contra las utilidades acumuladas se detalla a continuación:

	2014
Ajuste de transición a NIIF por reducción de reservas regulatorias de préstamos (4)	<u>(44,652)</u>
Constitución de reservas regulatorias de préstamos en el año	
Reserva específica	230,375
Reserva dinámica	<u>352,970</u>
Sub total	<u>583,345</u>
Efecto de reservas regulatorias de préstamos	538,693
Efecto de reservas para bienes adjudicados	<u>117,148</u>
Efecto neto en los resultados acumulados según estado de cambios en el patrimonio	<u>655,841</u>

- (4) En los estados financieros consolidados, los ajustes de adopción de NIIF por la subsidiaria bancaria de Panamá fueron contabilizados en el año por ser inmateriales en estos estados.

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 entidades consolidadas declaran y pagan su impuesto sobre la renta de manera individual y separada. Las entidades consolidadas radicadas en el país determinan su renta neta imponible en base a las disposiciones legales vigentes. Adicionalmente, las subsidiarias radicadas en el exterior pagan sus impuestos en base a las leyes de los países donde operan.

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados consolidado para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, está compuesto de la siguiente manera:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Corriente	(2,159,278)	(2,433,042)
Impuesto sobre dividendos recibidos en efectivo (*)	(454,856)	(485,903)
Diferido	(42,799)	104,596
Otros	<u>34,254</u>	<u>(11,710)</u>
	<u>(2,622,679)</u>	<u>(2,826,059)</u>

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

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta de las entidades consolidadas residentes en la República Dominicana se calcula en base a la renta imponible determinada aplicando las reglas de deducibilidad de gastos establecidas en el Código Tributario Dominicano. El 9 de noviembre de 2012 fue promulgada la Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal, la cual 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 consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales 2014 y 2013 considera una tasa corporativa del 28% y 29%, respectivamente, sobre la renta neta imponible.

El 24 de julio de 2013 fue promulgada la Ley No. 109-13, la cual derogó el artículo 40 de la Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal que establecía vigencia del impuesto del 1% sobre los activos financieros netos hasta el 31 de diciembre de 2013. Para el año 2013, ese gasto ascendió a RD\$756,000 y se presenta en los otros gastos operativos en el estado de resultados (ver Nota 13 (a) y 28).

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan como sigue:

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2014		
	Saldos al Inicio	Resultados	Saldos al Final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	64,508	-	64,508
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	328,538	(24,484)	304,054
Provisión para operaciones contingentes	66,263	23,876	90,139
Propiedad, muebles y equipos	856,356	106,392	962,748
Diferencia cambiaria	(5,528)	(582)	(6,110)
Pérdidas compensables	19,319	-	19,319
Inversión neta en arrendamientos financieros	(448,281)	(144,818)	(593,099)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	113,765	(26,684)	87,081
Otras provisiones	108,641	26,022	134,663
Otros	(50,208)	(2,521)	(52,729)
	1,053,373	(42,799)	1,010,574

31 de diciembre de 2013

	31 de diciembre de 2013				
	Saldos al Inicio	Gasto de Impuesto Diferido	Otros Ingresos (Gastos)	Patrimonio (a)	Saldos al Final
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para cartera de créditos	76,531	(89,536)	(89,536)	13,005	(89,536)
Provisión para inversiones	36,371	5,830	-	22,307	64,508
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	246,389	82,149	-	-	328,538
Provisión para operaciones contingentes	58,965	7,298	-	-	66,263
Propiedad, muebles y equipos	717,072	137,092	(19,350)	2,224	837,038
Diferencia cambiaria	(2,815)	(2,723)	-	-	(5,538)

31 de diciembre de 2013

	31 de diciembre de 2013				
	Saldos al Inicio	Gasto de Impuesto Diferido	Otros Ingresos (Gastos)	Patrimonio (a)	Saldos al Final
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pérdidas compensables	(32,225)	(28,165)	(28,165)	79,709	(8,846)
Inversión neta en arrendamientos financieros	(274,605)	(173,676)	-	-	(448,281)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	110,375	3,390	-	-	113,765
Otras provisiones	111,954	24,986	-	(28,299)	108,641
Otros	263,009	(260,781)	(261,681)	(52,458)	(311,911)
	1,311,021	(294,136)	(398,732)	36,488	654,641
Impuesto sobre la renta diferido no utilizado (Nota 26)	-	-	398,732	-	398,732
	1,311,021	(294,136)	-	36,488	1,053,373

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias más importantes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	2,094,589	1,523,944
Fianzas	784	988
Otras garantías	437,495	437,219
Cartas de crédito confirmadas	120,383	193,384
Cartas de crédito emitidas no negociadas	778,650	520,278
Línea de crédito de utilización automática	<u>47,025,229</u>	<u>37,573,320</u>
	<u>50,457,130</u>	<u>40,249,133</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$335,248 y RD\$277,400, respectivamente (Nota 14).

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

El Grupo tiene contratos de alquiler de locales donde se ubican sucursales, centros de negocios y cajeros automáticos. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$474,071 y RD\$412,000, 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, 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 2014 y 2013 fueron aproximadamente RD\$485,757 y RD\$446,080, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(d) *Fondo de contingencia*

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia, adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al BCRD a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25%

trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron aproximadamente RD\$170,970 y RD\$164,089, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(e) *Fondo de consolidación bancaria*

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención de Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley No. 92-04, el BCRD creó en el año 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El artículo 6 de esta ley establece, entre otros aspectos, que las entidades financieras aportantes no tendrán que contribuir cuando la suma acumulada de sus aportaciones desde la aprobación de esta ley iguale o supere el 10% de los fondos aportados por el Estado al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que pudiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el BCRD determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes acumulados realizados por la subsidiaria bancaria local al FCB al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascienden a RD\$2,458,925 y RD\$2,091,196, respectivamente.

Los aportes de las entidades financieras y otras fuentes del FCB se reflejan como fondos en administración en los estados financieros publicados por el BCRD. La subsidiaria bancaria local contabiliza estos aportes como gastos operativos y ascendieron a aproximadamente RD\$367,729 y RD\$338,000 en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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

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

Para el procesamiento de estas transacciones, la subsidiaria bancaria local durante 2014 suscribió con Servicios Digitales Popular, S. A., entidad relacionada, un contrato para el arrendamiento de los equipos electrónicos (POS) y el procesamiento de avance de efectivo con tarjetas de créditos de las marcas Visa, Mastercard, Discover y American Express. Como contraprestación por este servicio, el Banco paga la suma de RD\$53 mensuales. Asimismo, se firmó un nuevo contrato con Cardnet en relación al

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

procesamiento de tarjetas de crédito y débito en comercios afiliados a su red, directamente o a través de bancos miembros de Cardnet, incluyendo pero no limitado a transacciones con tarjetas de crédito o débito de las marcas Mastercard, Maestro, Visa, Discover, ATH y marcas privadas. Por este servicio, la contraprestación económica es de un pago único de US\$50 y una cuota fija de US\$5 mensuales. En 2013, Cardnet procesaba el intercambio de todas las transacciones a través de tarjetas de débito y crédito en los puntos de venta de los establecimientos afiliados y cajeros automáticos.

(g) *Garantías - Visa y Mastercard*

Para garantizar la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard de la subsidiaria bancaria de Panamá, esta mantiene cartas de crédito con bancos corresponsales por US\$6,819 y US\$6,200 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, y se encuentran registradas como cuentas contingentes en el balance general consolidado. Respecto a la subsidiaria bancaria local, los consumos de tarjetahabientes están garantizados con depósitos en bancos corresponsales por US\$17,075 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente (Nota 4 (d)).

(h) *Demandas*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Grupo. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha estimado, basado en la opinión de sus asesores legales, una pérdida resultante de los casos vigentes y probables en aproximadamente RD\$40,893 y RD\$57,199 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de otros pasivos en el balance general consolidado.

(i) *Contratos de arrendamiento*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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\$562,730 y RD\$264,926, respectivamente.

(j) *Procesamiento de operaciones tarjetas de crédito*

La subsidiaria bancaria local contrató los servicios de la compañía Fidelity National Card Services (FIS), para el procesamiento de las operaciones de tarjeta de crédito. Dicho servicio comenzó a aplicar a finales del mes de octubre de 2013. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron aproximadamente RD\$147,000 y RD\$12,000, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

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 2014 y 2013 fueron aproximadamente RD\$371,060 y RD\$323,000, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

(k) *Administración de fondos de pensiones*

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

El rendimiento a ser pagado a cada afiliado es distribuido a sus Cuotas de Capitalización Individual en función de la unidad de participación (valor cuota), la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$84,958,006 y RD\$69,407,532 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 2014 y 2013, la rentabilidad obtenida por la Administradora superó la rentabilidad mínima garantizada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	12,614,955	12,455,297
Por créditos de consumo	8,158,150	8,820,124
Por créditos hipotecarios	<u>3,141,751</u>	<u>3,212,889</u>
Subtotal	<u>23,914,856</u>	<u>24,488,310</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores disponibles para la venta	190,364	206,847
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>3,242,502</u>	<u>2,764,043</u>
Subtotal	<u>3,432,866</u>	<u>2,970,890</u>
Por ganancia en inversiones		
Por inversiones disponibles para la venta (a)	249,792	322,787
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,723,974</u>	<u>1,828,405</u>
Subtotal	<u>1,973,766</u>	<u>2,151,192</u>
Total	<u>29,321,488</u>	<u>29,610,392</u>
Gastos financieros		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(2,967,518)	(3,036,679)
Por valores en poder del público	(2,751,645)	(2,099,934)
Por obligaciones subordinadas	<u>(862,292)</u>	<u>(737,979)</u>
Subtotal	<u>(6,581,455)</u>	<u>(5,874,592)</u>
Por pérdida en inversiones		
Disponibles para la venta	(210,970)	(225,563)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>(250,525)</u>	<u>(159,808)</u>
Subtotal	<u>(461,495)</u>	<u>(385,371)</u>
Por financiamientos obtenidos	<u>(122,988)</u>	<u>(144,858)</u>
	<u>(7,165,938)</u>	<u>(6,404,821)</u>

25. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de crédito	<u>3,218,679</u>	<u>2,403,029</u>
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	362,738	339,570
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	107,545	106,206
Comisiones por cobranzas	4,274	4,992
Comisiones por cartas de crédito	18,723	16,081
Comisiones por garantías otorgadas	62,212	40,695
Comisiones por sobregiros y fondos en tránsito	818,324	971,041
Comisiones por operaciones bursátiles	42,189	42,684
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	646,689	560,205
Comisiones por cargos de servicios de cuentas	1,026,291	974,248
Comisiones por solicitud de chequeras	118,703	117,518
Comisiones administrativas y complementarias - Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular	1,797,633	2,266,669
Comisión por afiliación e intercambio	135,987	-
Otras comisiones cobradas	<u>1,124,897</u>	<u>862,803</u>
	<u>6,266,205</u>	<u>6,302,712</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	<u>1,049,274</u>	<u>939,345</u>
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	7,994	366
Por cuentas a recibir	560	2,934
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	60	5
Devolución de primas	181,992	163,033
Otros ingresos operacionales diversos	<u>55,859</u>	<u>56,748</u>
	<u>246,465</u>	<u>223,086</u>
Total	<u>10,780,623</u>	<u>9,868,172</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(87,687)	(76,055)
Por servicios bursátiles	(4,269)	(9,317)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(218,463)	(217,759)
Por tarjetas de crédito	(584,771)	(419,678)
Por servicios inmobiliarios	(97,784)	(24,867)
Por otros servicios	<u>(38,299)</u>	<u>(86,990)</u>
	<u>(1,031,273)</u>	<u>(834,666)</u>
Gastos diversos		
Otros gastos operativos diversos	<u>(229,180)</u>	<u>(208,537)</u>
Total	<u>(1,260,453)</u>	<u>(1,043,203)</u>

26. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	1,032,860	1,294,251
Efecto neto por discontinuación de operaciones de subsidiaria (a)	47,677	381,440
Ingresos por inversiones no financieras (b)	176,734	85,327
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos (c)	392,549	9,364
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	55,918	4,796
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	14,923	-
Ganancia en venta de cartera de créditos	28,915	-
Ingresos por arrendamiento de bienes	279,530	146,249
Ingresos por recuperación de gastos	621,787	524,829
Otros ingresos (d)	<u>282,856</u>	<u>218,078</u>
	<u>2,933,749</u>	<u>2,664,334</u>

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(199,400)	(213,625)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos	(1,347)	(10,587)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(150,355)	(62,304)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(89,780)	(80,313)
Donaciones efectuadas	(165,257)	(160,609)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(348,742)	(347,144)
Otros gastos (d)	<u>(136,891)</u>	<u>(179,646)</u>
	<u>(1,091,772)</u>	<u>(1,054,228)</u>

- (a) En 2014 corresponde a reclasificación del efecto de fluctuación cambiaria por devolución de patrimonio de la subsidiaria Grupo Popular Investments, Corp., mientras que para 2013 incluye RD\$88,738 por este concepto. Adicionalmente, para 2013 incluye el efecto neto favorable de RD\$292,701, compuesto por la reclasificación de fluctuación cambiaria producto del cierre de operaciones de BPD Bank por RD\$1,085,671 menos los costos de cierre por la decisión de discontinuar operaciones en Estados Unidos de América por RD\$792,970 (nota 2.4.1 (1)), donde las partidas más significativas corresponden a créditos fiscales y activos diferidos por RD\$455,345 que no pudieron ser aprovechados por la interrupción del negocio en marcha.

Un resumen del efecto neto registrado durante el año 2013 se presenta a continuación:

	RD\$
Reclasificación del efecto de fluctuación cambiaria por devolución de patrimonio	1,085,671
Impuesto sobre la renta diferido no utilizado (Nota 22)	(398,732)
Crédito fiscal por incentivo de préstamos para viviendas de bajos costos no utilizado	(56,613)
Gastos de Personal	(156,532)
Costos por cancelación anticipada de préstamos	(47,905)
Pérdida en venta de inversiones	(36,360)
Costos de cierre de oficinas	(29,874)
Ganancia neta en disposición de cartera de crédito	23,924
Honorarios profesionales	(19,482)
Costos por cancelación anticipada de seguros	(9,419)
Pérdida en venta de activos fijos	(6,642)
Costos por cancelación anticipada certificados de depósitos	(3,696)
Mantenimiento	(2,507)
Otros gastos	<u>(49,132)</u>
Efecto neto	<u>292,701</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (b) En 2014 incluye la ganancia de aproximadamente RD\$174,096 producto de la venta de acciones de Cardnet, tal como se indica en la Nota 11 (c), incluyendo RD\$97,096 correspondiente a la liberación de la ganancia diferida que mantenía el Grupo asociada a estas acciones.
- (c) En 2014 la subsidiaria bancaria local realizó la venta de los terrenos y edificaciones en donde están ubicadas cuatro sucursales. Esta transacción fue efectuada al valor de mercado de los inmuebles, determinado por tasadores independientes y generó una ganancia de aproximadamente RD\$356,000, que se encuentra registrada en este renglón del estado de resultados consolidado. Estos inmuebles fueron posteriormente arrendados por la subsidiaria bancaria al comprador por un período de diez (10) años.
- (d) Los otros ingresos incluyen: a) RD\$118,209 de sobrante de operaciones (2013: RD\$62,132). Los otros gastos incluyen RD\$104,026 en el 2014 de faltantes en operaciones (2013: RD\$55,948).

27. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal, reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	7,709,606	7,321,296
Seguros sociales	468,430	425,778
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 33)	228,879	216,800
Otros gastos de personal (a)	<u>2,164,007</u>	<u>2,103,420</u>
	<u>10,570,922</u>	<u>10,067,294</u>

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

De dichos montos totales acumulados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, RD\$2,249,684 y RD\$2,144,972, 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 2014 y 2013, el Grupo tenía una nómina promedio de 8,291 y 7,877 empleados, respectivamente.

28. GASTOS OPERATIVOS - OTROS GASTOS

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

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Otros impuestos (a)	508,971	1,286,304
Promoción y publicidad	819,585	700,640
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 23 (d) y (e))	538,699	502,254
Mantenimientos y reparaciones	651,791	591,983
Programa de lealtad	603,293	661,218
Arrendamiento de locales y equipos	560,556	471,689
Aportes a la Superintendencia de Bancos (Nota 23 (c))	485,757	446,080
Comunicaciones	442,399	391,758
Agua, basura y energía eléctrica	367,805	371,863
Seguros	235,685	218,603
Papelería, útiles y otros materiales	216,943	212,568
Gastos legales	202,281	181,865
Consulta de banco de datos	116,059	88,894
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	169,166	231,394
Gastos de aseo	98,166	76,530
Servicio de call center	71,018	63,033
Contratistas tecnológicos	25,773	25,815
Pasajes y fletes	39,980	32,229
Servicios bursátiles	7,170	13,559
Otros gastos generales y administrativos	<u>631,083</u>	<u>493,912</u>
	<u>6,792,180</u>	<u>7,062,191</u>

- (a) Incluye aproximadamente RD\$756,000 en 2013, correspondientes al impuesto del 1% sobre los activos financieros productivos netos de la subsidiaria bancaria local (Nota 22).

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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 2014 y 2013 para la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	2014	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	163,209,222	53,957,231
Pasivos sensibles a tasas	(167,033,026)	(76,369,580)
Posición neta	(3,823,804)	(22,412,349)
Exposición a tasa de interés	859,419	11,397

	2013	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	150,077,808	47,293,112
Pasivos sensibles a tasas	(153,913,103)	(67,416,675)
Posición neta	(3,835,295)	(20,123,563)
Exposición a tasa de interés	1,259,613	32,724

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 2014 y 2013 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

Vencimiento	2014					Total RD\$
	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	
Fondos disponibles	61,116,085	-	-	-	-	61,116,085
Inversiones	17,867,752	142,810	3,070,799	12,246,692	3,870,029	37,198,082
Cartera de créditos	14,923,763	15,165,339	50,995,213	60,596,109	63,934,372	205,614,796
Deudores por aceptaciones	20,207	29,904	23,372	25,913	-	99,396
Cuentas por cobrar (a)	978,615	216,380	114,239	18,446	72,021	1,399,701
Inversiones en acciones	-	-	-	-	265,861	265,861
Rendimientos por cobrar	2,072,403	27,134	593	-	-	2,100,130
Activos diversos (a)	47,610	-	-	-	-	47,610
Total activos	97,026,435	15,581,567	54,204,216	72,887,160	68,142,283	307,841,661
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(164,733,154)	(11,304,025)	(39,268,749)	(4,179,481)	-	(219,485,409)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,922,001)	(668,826)	(1,142,474)	(6,033)	-	(5,739,334)
Fondos tomados a préstamo	(126,161)	(2,971,562)	(1,393,029)	(868,340)	(9,823)	(5,368,915)
Aceptaciones en circulación	(20,207)	(29,904)	(23,372)	(25,913)	-	(99,396)
Valores en circulación	(12,589,811)	(14,089,327)	(15,179,498)	(40)	-	(41,858,676)
Otros pasivos (b)	(4,590,854)	(1,055,384)	(566,657)	(34,105)	(18,339)	(6,265,339)
Obligaciones subordinadas	(11,187)	-	-	(4,079,000)	(5,000,000)	(9,090,187)
Total pasivos	(185,993,375)	(30,119,028)	(57,573,779)	(9,192,912)	(5,028,162)	(287,907,256)
Posición neta	(88,966,940)	(14,537,461)	(3,369,563)	63,694,248	63,114,121	19,934,405

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Vencimiento	2013					
	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Fondos disponibles	55,593,725	-	-	-	-	55,593,725
Inversiones en valores	13,865,929	397,199	2,590,855	9,188,774	9,136,456	35,179,213
Cartera de créditos	17,264,972	10,742,368	47,178,777	56,765,258	52,611,196	184,562,571
Deudores por aceptaciones	-	18,530	26,331	19,584	-	64,445
Cuentas por cobrar (a)	735,751	267,846	125,525	17,000	55,603	1,201,725
Inversiones en acciones	-	-	-	-	614,464	614,464
Rendimientos por cobrar	2,033,002	133,129	11	-	-	2,166,142
Activos diversos (a)	39,239	-	-	-	-	39,239
Total activos	<u>89,532,618</u>	<u>11,559,072</u>	<u>49,921,499</u>	<u>65,990,616</u>	<u>62,417,719</u>	<u>279,421,524</u>
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(147,511,065)	(13,711,114)	(37,309,562)	(5,000,034)	(55,369)	(203,587,144)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,203,290)	(163,188)	(265,189)	(10,732)	(8)	(3,642,407)
Fondos tomados a préstamo	(655,797)	(1,892,335)	(508,997)	(1,194,983)	(8,861)	(4,260,973)
Aceptaciones en circulación	-	(18,530)	(26,331)	(19,584)	-	(64,445)
Valores en circulación	(14,055,596)	(13,587,532)	(7,091,448)	-	-	(34,734,576)
Otros pasivos (b)	(3,332,159)	(1,289,844)	(1,009,517)	(45,942)	(29,033)	(5,706,495)
Obligaciones subordinadas	(11,121)	-	-	(4,079,000)	(5,000,000)	(9,090,121)
Total pasivos	<u>(168,769,028)</u>	<u>(30,662,543)</u>	<u>(46,211,044)</u>	<u>(10,350,275)</u>	<u>(5,093,271)</u>	<u>(261,086,161)</u>
Posición neta	<u>(79,236,410)</u>	<u>(19,103,471)</u>	<u>3,710,455</u>	<u>55,640,341</u>	<u>57,324,448</u>	<u>18,335,363</u>

- (a) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Grupo.
 (b) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Grupo.
 (c) Los vencimientos de los activos arriba indicados se refieren a los compromisos de pago de los clientes y otros deudores.

A continuación se presenta el detalle de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para la subsidiaria bancaria local:

	2014	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	472%	501%
A 30 días ajustada	295%	436%
A 60 días ajustada	290%	445%
A 90 días ajustada	342%	439%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	22,333,689	11,236,863
A 30 días ajustada	25,024,253	11,873,227
A 60 días ajustada	28,894,930	12,766,485
A 90 días ajustada	<u>34,381,062</u>	<u>14,446,907</u>
Global (meses)	<u>(38.19)</u>	<u>(15.46)</u>
	2013	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	334%	404%
A 30 días ajustada	296%	351%
A 60 días ajustada	265%	266%
A 90 días ajustada	262%	260%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	18,202,025	8,109,666
A 30 días ajustada	21,993,221	8,322,204
A 60 días ajustada	24,364,610	7,892,822
A 90 días ajustada	<u>27,569,009</u>	<u>8,644,260</u>
Global (meses)	<u>(21.58)</u>	<u>(11.76)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

30. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	61,116,085	61,116,085
Inversiones		
Disponibles para la venta	1,187,344	1,187,344
Mantenidas hasta el vencimiento	114,712	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	35,887,968	(a)
Rendimientos por cobrar	720,022	720,022
Deudores por aceptación	99,396	99,396
Cartera de créditos	202,731,841	(a)
Inversiones en acciones	261,872	(a)
	<u>302,119,240</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	57,952,187	57,952,187
De ahorro	96,854,884	96,854,884
A plazo	64,465,418	(a)
Intereses por pagar	212,920	212,920
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	2,146,751	2,146,751
De ahorro	1,530,590	1,530,590
A plazo	2,059,731	(a)
Intereses por pagar	2,262	2,262
Fondos tomados a préstamo	5,368,915	(a)
Aceptaciones en circulación	99,396	99,396
Valores en circulación	41,858,676	(a)
Obligaciones subordinadas	9,075,439	(a)
	<u>281,627,169</u>	

	2013	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	55,593,725	55,593,725
Inversiones		
Disponibles para la venta	402,864	402,864
Mantenidas hasta el vencimiento	169,862	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	34,598,135	(a)
Rendimientos por cobrar	697,272	697,272
Deudores por aceptación	64,445	64,445
Cartera de créditos	181,339,818	(a)
Inversiones en acciones	605,696	(a)
	<u>273,471,817</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	53,552,668	53,552,668
De ahorro	87,466,705	87,466,705
A plazo	62,340,630	(a)
Intereses por pagar	227,141	227,141
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	2,452,293	2,452,293
De ahorro	496,194	496,194
A plazo	692,961	(a)
Intereses por pagar	958	958
Fondos tomados a préstamo	4,260,973	(a)
Aceptaciones en circulación	64,445	
Valores en circulación	34,734,576	(a)
Obligaciones subordinadas	9,073,090	(a)
	<u>255,362,634</u>	

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en valores 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

31. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

31 de Diciembre de 2014					
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	13,413,564	98.65%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,874,220	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%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S.A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	60,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	100,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	428,336	100.00%

31 de Diciembre de 2013					
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	12,697,398	98.65%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa	1,809,309	100.00%
Financiero	BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	-	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%
Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S.A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	30,000	100.00%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	18,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	144,682	100.00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

31 de Diciembre de 2014					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	35,395,649	778,260	6,716,693	(1,110,834)	5,605,859
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	276,606,186	252,927,213	37,436,579	(32,524,854)	4,911,725
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	44,871,105	37,331,779	2,770,772	(1,888,096)	882,676
Grupo Popular Investments Corporation	545,331	4,626	98,559	(47,369)	51,190
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	2,521,691	230,574	2,192,342	(1,208,964)	983,378
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	354,513	172,459	327,099	(300,825)	26,274
Asetesa, S. R. L.	30,641	3,024	23,306	(8,191)	15,115
Infocentro Popular, S. A.	275,780	15,118	250,521	(241,346)	9,175
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	117,937	73,893	347,671	(347,201)	470
Fiduciaria Popular, S. A.	25,372	3,766	2,869	(27,784)	(24,915)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	65,127	5,941	462	(30,379)	(29,917)
Servicios Digitales Popular, S. A.	768,164	584,719	192,299	(412,361)	(220,062)
Total combinado	361,577,496	292,131,372	50,359,172	(38,148,204)	12,210,968
Eliminaciones	(38,238,212)	(3,729,232)	(7,448,972)	910,171	(6,538,801)
Total consolidado	323,339,284	288,402,140	42,910,200	(37,238,033)	5,672,167

31 de Diciembre de 2013					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	33,296,054	1,156,950	6,807,757	(1,686,255)	5,121,502
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	251,783,771	229,418,680	35,708,305	(31,361,558)	4,346,747
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	38,680,261	32,410,572	2,571,394	(1,885,685)	685,709
BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	186,218	165,219	361,719	(1,124,694)	(762,975)
Grupo Popular Investments Corporation	991,266	2,397	110	(37,141)	(37,031)

31 de Diciembre de 2013					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	2,683,004	423,266	2,649,463	(1,332,360)	1,317,103
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	564,695	358,914	350,329	(287,510)	62,819
Asetesa, S. R. L.	15,237	2,734	14,997	(5,571)	9,426
Infocentro Popular, S. A.	267,794	16,306	253,979	(243,375)	10,604
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	111,455	67,880	302,799	(292,012)	10,787
Fiduciaria Popular, S. A.	19,912	3,392	965	(14,445)	(13,480)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	11,514	4,411	24	(10,921)	(10,897)
Servicios Digitales Popular, S. A.	142,061	22,209	315	(25,145)	(24,830)
Total combinado	328,753,242	264,052,930	49,022,156	(38,306,672)	10,715,484
Eliminaciones	(34,966,070)	(2,706,398)	(7,004,705)	1,469,404	(5,535,301)
Total consolidado	293,787,172	261,346,532	42,017,451	(36,837,268)	5,180,183

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 2014 y 2013 son:

	2014			
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la propiedad	1,972,751	11,161	1,983,912	1,360,642
Vinculados a la persona	8,538,701	40,628	8,579,329	2,111,653
	10,511,452	51,789	10,563,241	3,472,295

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2013			
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la propiedad	1,820,468	11,175	1,831,643	1,278,315
Vinculados a la persona	5,646,172	48,928	5,695,100	663,241
	7,466,640	60,103	7,526,743	1,941,556

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 2014 y 2013, incluyen:

Tipo de Transacción	2014		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Efecto en			
<u>Transacciones</u>			
Dividendos declarados	(4,622,345)	-	-
Acciones readquiridas	(92,453)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	292,051	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	260,372	-	-
<u>Ingresos</u>			
Intereses y comisiones por crédito	718,331	718,331	-
Comisiones por servicios	45,737	45,737	-
Comisiones por cambio	4,544	4,544	-
Venta de cartera	1,327,811	96,949	-
	2,096,423	865,561	-
<u>Gastos</u>			
Intereses por captaciones	(144,577)	-	(144,577)
Comisiones por servicios	(46,829)	-	(46,829)
Sueldos y compensaciones al personal	(10,570,922)	-	(10,570,922)
Otros gastos	(1,377,668)	-	(1,377,668)
	(12,139,996)	-	(12,139,996)

Tipo de Transacción	2013		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Efecto en			
<u>Transacciones</u>			
Dividendos declarados	(4,367,746)	-	-
Acciones readquiridas	(79,927)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	46,910	-	-
<u>Ingresos</u>			
Intereses y comisiones por crédito	468,285	468,285	-
Comisiones por servicios	33,706	33,706	-
Comisiones por cambio	1,550	1,550	-
Servicios prestados	53,032	53,032	-
Venta de inversiones	970,202	70,811	-
	1,526,775	627,384	-
<u>Gastos</u>			
Intereses por captaciones	(95,909)	-	(95,909)
Sueldos y compensaciones al personal	(10,067,294)	-	(10,067,294)
Otros gastos	(1,134,348)	-	(1,134,348)
	(11,297,551)	-	(11,297,551)

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	14,182	12,229
Deudores por aceptaciones	20,942	-
Inversiones en acciones	-	348,874
Obligaciones con el público	9,438,925	5,159,190
Valores en circulación	726,076	424,561
Otros pasivos	71,603	101,144

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

33. FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES

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

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$228,879 y RD\$216,800, 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 2014 y 2013, son las siguientes:

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Castigos de cartera de créditos	3,021,678	3,170,335
Castigos de rendimientos por cobrar	253,403	242,657
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	147,569	84,298
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	985,401	1,925,701
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	146,192	142,974
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de cartera de créditos	164,472	51,977
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	40,855	4,596
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de Créditos	4,828	14,720
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de rendimiento por cobrar	14,927	385

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	406,588	190,313
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	102,124	119,987
Dividendos pagados en acciones	660,335	-
Transferencia de activos diversos a propiedad, muebles y equipos	60,419	25,778
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	538,963	-
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a activos diversos	266,383	1,328,309
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cargos diferidos	6,727	56,144
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cuentas por cobrar	-	33,477
Transferencia de activos diversos a cuentas por cobrar	-	69,017
Transferencia de resultados acumulados a reserva para bienes adjudicados	117,185	150,273
Transferencia de resultados acumulados a reservas regulatorias	583,692	-
Reclasificación efecto fluctuación cambiaria	47,677	1,174,409

35. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Junta Monetaria emitió en su sesión de fecha 19 de enero de 2015 dos resoluciones, mediante las cuales modifica aspectos relativos al encaje legal. Con la primera resolución dispone que a partir del 23 de enero de 2015 deje de computar para fines de cobertura de encaje en moneda nacional los créditos a los sectores productivos que hasta esa fecha eran considerados dentro del coeficiente de encaje legal, y en consecuencia se requerirá que dicho coeficiente esté integrado por efectivo depositado en la cuenta corriente del BCRD. En la segunda resolución se establece un incremento de 2% en el coeficiente requerido para encaje legal en moneda nacional. En el caso de los Bancos Múltiples el encaje requerido aumentó a un 14.3%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

La Resolución No. 13-94 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005 de la Superintendencia de Bancos, establece las notas mínimas que los estados financieros consolidados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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

DIRECTORIOS

Perfiles de los miembros del
Consejo de Administración **204**

Comités del Consejo
de Administración **210**

Principales funcionarios **212**

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

Manuel A. Grullón

PRESIDENTE DEL CONSEJO

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

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

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

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

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

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

Marino D. Espinal

VICEPRESIDENTE

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

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

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

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

Presidente de Daniel Espinal, S. A. S.

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

Presidente de Juste Internacional, S. A. S.

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

Práxedes Castillo P.

SECRETARIO

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

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

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

Miembro de los Comités 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.

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

Vicepresidente de Juristas, S. A. S.

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

Miembro Fundador de la Sociedad Dominicana de Bibliófilos, Inc.

Fundador de la Asociación para el Desarrollo Ademi, Inc.

Miembro Fundador de la Fundación Sur Futuro, Inc.

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

Miembro del Grupo de Asesores Báez, Castillo & Job

Andrés Avelino Abreu

MIEMBRO

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

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

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

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

Presidente de Misuri Comercial, S. A.

Presidente de Aveca, S.A.S.

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

Osián T. Abreu M.

MIEMBRO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Miembro del Comité de Riesgo del Popular Bank Ltd., Inc.

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

Presidente de Vértice, S. A. S.

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

Salustiano Acebal M.

MIEMBRO

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

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

Presidente de Acedo, S. A. S.

Presidente del Escobal, S. A. S.

Presidente de Piloña, S. A. S.

Andrés E. Bobadilla

MIEMBRO

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

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

Miembro del Consejo de Administración de Seguros Universal

Miembro del Consejo de Administración de ARS Universal

Miembro del Consejo de Administración de Claro- Codetel

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

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

Árbitro ante la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional

Miembro de la International Bar Association

Miembro de la Inter-American Bar Association

Miembro de la firma Bobadilla - Oficina de Abogados

Adriano Bordas

MIEMBRO

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

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

del Grupo Popular, S. A.

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

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

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

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

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

Presidente de Isidro Bordas, S.A.

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

José Alcibíades Brache

MIEMBRO

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

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

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

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

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

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

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

Vicepresidente del Comité de Auditoría del Popular Bank Ltd., Inc.

Presidente del Comité de Riesgo del Popular Bank Ltd., Inc.

Miembro del Comité de Gobierno Corporativo y Cumplimiento del Popular Bank Ltd., Inc.

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

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

Miembro de la National Association Of Corporate Directors, Washington, D.C.

Pedro G. Brache Álvarez

MIEMBRO

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

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

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

Presidente Ejecutivo Corporativo Grupo Rica.

Presidente de la Junta Agroempresarial Dominicana

Miembro del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP)

Director del Comité Asesor de la Fundación Sanar una Nación

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

Ernesto M. Izquierdo M.

MIEMBRO

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

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

Presidente de Grupo Universal.

Primer Vicepresidente de la Cámara Dominicana de Aseguradores y Reaseguradores

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

Presidente Universal Asistencia, S. A.

Miembro Consejo Directores de Almacaribe, S. A.

Miembros fundador de Centro Regional de Estrategias Económicas Sostenibles (CREES)

Miembro fundador de Creando Sueños Olímpicos (CRESO)

Marcial M. Najri C.

MIEMBRO

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

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

Presidente del Centro para el Desarrollo Agropecuario y Forestal.

Miembro del Consejo La Antillana Comercial.

Vicepresidente Ejecutivo de Ferquido, S.A.

Presidente Tesorero de Productora de Semillas Quisqueya, S.A.

Vicepresidente de Máximo Gómez P., S.A.

Vicepresidente de Delta Comercial, S.A.

Presidente Tesorero de Laboratorios Doctor Collado, S. A.

Presidente Tesorero de Sebastián del Caribe, S. A.

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

Noris Perelló Abreu

MIEMBRO

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

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

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

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.

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

Erich Schumann

MIEMBRO

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

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

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

Miembro del Comité de Riesgo Operativo del Consejo de Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Popular.

Socio Fundador Global Atlantic Partners.

Auditor Interno Certificado de los Estados Unidos

Profesor Adjunto de la International Business School de la Universidad de Brandeis en materia de Gobierno Corporativo, Riesgo Operativo y Prevención de Fraude.

Presidente del Professional Issues Committee of the Institute of Internal Auditors (IIA)

Manuel E. Tavares S.

MIEMBRO

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

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

Presidente de Latin American Free Zone Investments Dominicana, Inc.

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

Felipe Vicini Lluberes

MIEMBRO

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

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

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

Presidente Ejecutivo de Vicini Ltd.

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

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

COMITÉ EJECUTIVO Y ESTRATÉGICO

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Marino D. Espinal
VICEPRESIDENTE

Andrés Avelino Abreu
MIEMBRO

Adriano Bordas
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Noris Perelló Abreu
MIEMBRO

Manuel E. Tavares S.
MIEMBRO

Felipe Vicini Llubes
MIEMBRO

COMITÉ DE AUDITORÍA

Adriano Bordas
PRESIDENTE

Osián T. Abreu
VICEPRESIDENTE

José Alcibíades Brache
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Erich Schumann
MIEMBRO

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

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

Marino D. Espinal
PRESIDENTE

Manuel E. Tavares S.
VICEPRESIDENTE

Adriano Bordas
MIEMBRO

Andrés E. Bobadilla
MIEMBRO

José Alcibíades Brache
MIEMBRO

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 Alcibíades Brache
PRESIDENTE

Osián T. Abreu M.
VICEPRESIDENTE

Pedro G. Brache Álvarez
MIEMBRO

Práxedes Castillo P.
MIEMBRO

Erich Schumann
MIEMBRO

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

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
NEGOCIOS, 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

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGO BANCO POPULAR
DOMINICANO, S. A. - BANCO MÚLTIPLE

Aimée Abbott Cocco
VICEPRESIDENTE ÁREA MONITOREO
DE RIESGO, BANCO POPULAR DOMINICANO,
S. A. - BANCO MÚLTIPLE

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO Y CUMPLIMIENTO

Práxedes Castillo P.
PRESIDENTE

José Alcibíades Brache
VICEPRESIDENTE

Osián T. Abreu M.
MIEMBRO

Pedro G. Brache Álvarez
MIEMBRO

Manuel A. Grullón
MIEMBRO

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

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN

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

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

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

PRINCIPALES FUNCIONARIOS
GRUPO POPULAR, S. A.



Manuel A. Grullón
PRESIDENTE



Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR ADMINISTRACIÓN,
PRESIDENTE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA POPULAR, S. A.



Eduardo J. Grullón V.
PRESIDENTE AFP POPULAR

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



A. Alejandro Santelises
PRESIDENTE POPULAR BANK LTD, INC.

José Mármol
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RELACIONES PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

PRINCIPALES FUNCIONARIOS GRUPO POPULAR, S. A.

GRUPO POPULAR, S. A.

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Francisco Ferdinand
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
NEGOCIOS Y FILIALES

Patricia Rodríguez Mena
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
RIESGO Y OPERACIONES

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

Lissette De Jesús
VICEPRESIDENTE
ÁREA FINANZAS BP Y GP

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA SENIOR ADMINISTRACIÓN DE GRUPO

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO SENIOR
ADMINISTRACIÓN 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

Mariel Bera
VICEPRESIDENTE ÁREA
RELACIONES PÚBLICAS

AFP POPULAR, S. A.

Eduardo J. Grullón V.
PRESIDENTE

Luis José Jiménez
VICEPRESIDENTE ÁREA
FINANZAS Y OPERACIONES

Atlántida Pérez de Arias
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS

INVERSIONES POPULAR, S. A.

Rafael A. Del Toro G.
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Juan Mustafá
GERENTE GENERAL

Karla Dreyer
GERENTE DE OPERACIONES

POPULAR BANK, LTD. INC.

A. Alejandro Santelises
PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA
PRESIDENTE

José A. Segovia
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO -
GERENTE GENERAL

Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS

Alvin Ortega
VICEPRESIDENTE
GESTIÓN DE RIESGO

Berta Castillo
VICEPRESIDENTE
DE CUMPLIMIENTO

Gerineldo Sousa
VICEPRESIDENTE CONTRALORÍA

INFOCENTRO, SRL

Miguel A. Rodríguez
PRESIDENTE

Aylin Hung
GERENTE GENERAL

AFI POPULAR, S. A.

José G. Ariza Medrano
PRESIDENTE CONSEJO
ADMINISTRACIÓN

María Isabel Pérez Sallent
GERENTE GENERAL

FIDUCIARIA POPULAR, S. A.

Manuel E. Jiménez F.
PRESIDENTE CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN

Andrés Rivas
GERENTE GENERAL

SERVICIOS DIGITALES POPULAR, S. A.

Christopher Paniagua
PRESIDENTE
JUNTA DIRECTIVA

Eugene Rault Grullón
GERENTE GENERAL

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
OPERACIONES

Sergio Solari
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TECNOLOGÍA

Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES
Y SUCURSALES



René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS EMPRESARIALES
Y DE INVERSIÓN

Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS INTERNACIONALES
Y BANCA PRIVADA

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGOS

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

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

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

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

Richard Lueje
AUDITOR GENERAL

Francisco Ferdinand
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
NEGOCIOS Y FILIALES

Patricia Rodríguez Mena
VICEPRESIDENTE ÁREA AUDITORÍA
RIESGO Y OPERACIONES

Manuel Matos Gutiérrez
VICEPRESIDENTE
ÁREA CUMPLIMIENTO

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

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

Lissette De Jesús
VICEPRESIDENTE ÁREA FINANZAS
BP Y GP

Felipe Suárez
VICEPRESIDENTE
ÁREA PLANIFICACIÓN

**VICEPRESIDENCIA
EJECUTIVA TECNOLOGÍA**

Sergio Solari
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TECNOLOGÍA

Jemaris Mejía
VICEPRESIDENTE ÁREA DESARROLLO
DE SISTEMAS

Wilson Ruíz
VICEPRESIDENTE
ÁREA PRODUCCIÓN

Alberto Rodríguez
VICEPRESIDENTE
ÁREA ARQUITECTURA

**VICEPRESIDENCIA
EJECUTIVA OPERACIONES**

Miguel A. Rodríguez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
OPERACIONES

José Hernández Caamaño
VICEPRESIDENTE
ÁREA INGENIERÍA Y MANTENIMIENTO

Ayeisa de los Santos
VICEPRESIDENTE ÁREA OPERACIONES
DE TARJETAS Y DE CANALES DIGITALES

Daisy Almánzar
VICEPRESIDENTE
ÁREA OPERACIONES

Ramón Jiménez
VICEPRESIDENTE ÁREA CONTABILIDAD,
CUADRE Y CONTROL

Carlos Abate
VICEPRESIDENTE
ÁREA COMPRAS Y SUMINISTRO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
SENIOR NEGOCIOS**

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
SENIOR NEGOCIOS

María Angélica Haza
VICEPRESIDENTE ÁREA TESORERÍA
Y MERCADO DE CAPITALES

Francisco Ramírez
VICEPRESIDENTE
ÁREA MERCADEO

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS INTERNACIONALES Y
BANCA PRIVADA**

Luis E. Espínola
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS
INTERNACIONALES Y BANCA PRIVADA

Eker Rodríguez
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA PRIVADA

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS EMPRESARIALES Y
DE INVERSIÓN**

René Grullón F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS
EMPRESARIALES Y DE INVERSIÓN

Jorge Jana
VICEPRESIDENTE ÁREA
BANCA DE EMPRESAS

Robinson Bou
VICEPRESIDENTE ÁREA
NEGOCIOS CORPORATIVOS

Ricardo A. De la Rocha C.
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
CORPORATIVOS Y EMPRESARIALES
ZONA NORTE

Edward Baldera
VICEPRESIDENTE
ÁREA INSTITUCIONAL
Y DE INVERSIÓN

Juan Manuel Martín De Oliva
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS TURÍSTICOS

Edgar Del Toro
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
LEASING Y FACTORING

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS PERSONALES Y
SUCURSALES**

Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

Rafael Tamayo Belliard
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA METRO OESTE

Chantall Ávila
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS ZONA METRO ESTE

Arturo Grullón F.
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS ZONA NORTE

Leonte Brea
VICEPRESIDENTE ÁREA NEGOCIOS
ZONA INTERIOR SUR - ESTE

Austria Gómez
VICEPRESIDENTE ÁREA TARJETAS Y
PROYECTO GESTIÓN DE CRÉDITOS

Isael Peña
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA DIGITAL

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
SENIOR GESTIÓN DE RIESGO,
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

Verónica Álvarez
VICEPRESIDENTE
ÁREA INTELIGENCIA FINANCIERA

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
GESTIÓN DE RIESGO**

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGO

Carmen Natalia López
VICEPRESIDENTE ÁREA ANÁLISIS
Y FORMALIZACIÓN DE
CRÉDITOS EMPRESARIALES

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

Aimée Abbott
VICEPRESIDENTE
ÁREA MONITOREO DE RIESGO

José Odalis Ortiz
VICEPRESIDENTE ÁREA
NORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS

Bélgica Sosa
VICEPRESIDENTE
ÁREA RIESGO OPERACIONAL

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

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

Amanda Almeyda Nin
VICEPRESIDENTE
ÁREA RECURSOS HUMANOS

Soraya Sánchez
VICEPRESIDENTE ÁREA
CALIDAD DE SERVICIO

María Povedano
VICEPRESIDENTE
ÁREA SISTEMAS Y PROCESOS

Ana Idalia Grullón
VICEPRESIDENTE
ÁREA PROYECTOS ESPECIALES

Grupo Popular, S. A.

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

Teléfonos
809 544 5000
809 544 8000
Fax 809 544 5999

Apartado Postal 1441-1

vozdelcliente@bpd.com.do

www.popularenlinea.com

www.afppopular.com.do

www.inversionespopular.com.do

www.azul.com.do

www.afipopular.com.do

www.fiduciariapopular.do

www.infocentro.com.do

www.popularbank.com.pa

Santo Domingo, D. N.
República Dominicana

Información para los accionistas
Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas
del Grupo Popular, S. A.
celebrada en la Torre Popular,
Av. John F. Kennedy #20,
esq. Av. Máximo Gómez,
en la ciudad de Santo Domingo, D. N.,
el sábado 25 de abril del año 2015,
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 y Gustavo Arbona

Impresión
Amigo del Hogar

El Grupo Popular en 10 cifras:

Empleados: 8,291

Accionistas: 9,845

Acciones en circulación: 137,362,942

Total de Activos: 323,339 millones

Total de Depósitos: 266,717 millones

Cartera de Créditos Neta: 202,732 millones

Patrimonio Neto: 34,937 millones

Pago Impuesto sobre la Renta: 2,623 millones

Beneficio Neto: 5,672 millones

Año de fundación: 1974



GRUPO POPULAR®