

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

**Informe de los auditores independientes y
Estados financieros consolidados sobre
base regulada
31 de diciembre de 2016**

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Índice
31 de diciembre de 2016

	Página(s)
Informe de los auditores independientes sobre Información financiera	1-3
Estados financieros consolidados sobre base regulada	
Balance general consolidado	4-5
Estado de resultados consolidado	6
Estado de flujos de efectivo consolidado	7-8
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	9
Notas a los estados financieros consolidados	10-76



Informe de los auditores independientes

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

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de no haber uniformado las bases contables de algunas entidades incluidas en la consolidación a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se indica en el párrafo de fundamento de la opinión calificada, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Fundamento de la opinión calificada

Según se indica en la Nota 2.4.2 a los estados financieros consolidados, las entidades incluidas en la consolidación, a excepción de la subsidiaria bancaria local, preparan sus estados financieros sobre bases contables que difieren de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. No fue práctico determinar los efectos de uniformar las bases contables de las referidas entidades a las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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



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

Otro asunto

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers

30 de marzo de 2017

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)	68,460,851	69,043,764
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables	1,551,209	1,595,368
Disponibles para la venta	2,453,013	1,271,592
Mantenidas hasta el vencimiento	111,668	118,004
Otras inversiones en instrumentos de deuda	41,614,415	30,446,313
Rendimientos por cobrar	1,353,013	1,011,401
Provisión para inversiones	(13,138)	(8,663)
	<u>47,070,180</u>	<u>34,434,015</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	247,831,167	227,923,992
Reestructurada	1,294,784	1,571,936
Vencida	1,568,977	1,966,028
Cobranza judicial	364,999	398,335
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisión para créditos	(4,545,547)	(4,245,736)
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	<u>256,956</u>	<u>137,516</u>
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	440,762	327,216
Cuentas por cobrar	1,217,886	988,551
	<u>1,658,648</u>	<u>1,315,767</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,207,928	3,566,871
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,266,217)	(1,195,432)
	<u>1,941,711</u>	<u>2,371,439</u>
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	137,166	268,425
Provisión para inversiones en acciones	(3,895)	(3,892)
	<u>133,271</u>	<u>264,533</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	17,588,375	16,701,066
Depreciación acumulada	(4,472,596)	(3,807,584)
	<u>13,115,779</u>	<u>12,893,482</u>
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler	<u>615,510</u>	<u>611,038</u>
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	3,177,528	3,125,305
Intangibles	1,720,853	1,026,645
Activos diversos	1,443,716	1,403,703
Amortización acumulada	(776,536)	(477,646)
	<u>5,565,561</u>	<u>5,078,007</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>387,019,729</u>	<u>355,353,958</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	<u>64,194,686</u>	<u>57,189,915</u>
Cuentas de orden	<u>907,756,037</u>	<u>723,597,503</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Balance general consolidado

(Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	76,959,711	66,158,887
De ahorro	121,046,238	109,935,122
A plazo	62,320,654	63,852,513
Intereses por pagar	204,027	188,435
	<u>260,530,630</u>	<u>240,134,957</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	4,316,394	3,357,445
De instituciones financieras del exterior	387,205	18,297
Intereses por pagar	3,354	1,006
	<u>4,706,953</u>	<u>3,376,748</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	-	8,861
De instituciones financieras del país	217,661	606,161
De instituciones financieras del exterior	7,864,815	7,488,245
Intereses por pagar	40,002	29,072
	<u>8,122,478</u>	<u>8,132,339</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)		
	256,956	137,516
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	36,670,540	43,629,811
Intereses por pagar	129,515	161,558
	<u>36,800,055</u>	<u>43,791,369</u>
Otros pasivos (Nota 19)		
	8,362,132	7,965,830
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deuda subordinada	17,060,281	9,066,534
Intereses por pagar	31,798	11,565
	<u>17,092,079</u>	<u>9,078,099</u>
TOTAL PASIVOS		
	<u>335,871,283</u>	<u>312,616,858</u>
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 21)		
Capital pagado	12,289,299	10,158,799
Capital adicional pagado	24,946,060	19,974,894
Otras reservas patrimoniales	2,512,544	2,512,544
Superávit por revaluación	611,961	629,365
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	69,950	35,001
Ajuste por conversión de moneda	2,083,584	1,908,216
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	811,724	548,053
Resultado del ejercicio	7,376,257	6,587,659
	<u>50,701,379</u>	<u>42,354,531</u>
Interés minoritario		
	447,067	382,569
TOTAL PATRIMONIO NETO		
	<u>51,148,446</u>	<u>42,737,100</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
	<u>387,019,729</u>	<u>355,353,958</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)		
	64,194,686	57,189,915
Cuentas de orden		
	<u>907,756,037</u>	<u>723,597,503</u>

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

Manuel A. Grullón
Presidente

Lisette De Jesús
Vicepresidente
Área de Finanzas

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

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos financieros (Nota 24)		
Intereses y comisiones por crédito	28,161,292	25,574,975
Intereses por inversiones	3,888,201	3,371,839
Ganancias por inversiones	2,242,647	2,336,535
	<u>34,292,140</u>	<u>31,283,349</u>
Gastos financieros (Nota 24)		
Intereses por captaciones	(7,699,570)	(6,992,207)
Pérdidas por inversiones	(896,755)	(763,074)
Intereses y comisiones por financiamiento	(229,226)	(139,531)
	<u>(8,825,551)</u>	<u>(7,894,812)</u>
Margen financiero bruto	25,466,589	23,388,537
Provisión para cartera de créditos (Nota 14)	<u>(3,415,563)</u>	<u>(2,482,503)</u>
Margen financiero neto	<u>22,051,026</u>	<u>20,906,034</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	<u>(77,648)</u>	<u>(61,158)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por tarjetas de crédito	4,169,430	3,682,745
Comisiones por servicios	7,419,352	6,898,202
Comisiones por cambio	1,249,021	1,159,259
Ingresos diversos	483,613	340,817
	<u>13,321,416</u>	<u>12,081,023</u>
Otros gastos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	(1,729,049)	(1,300,812)
Gastos diversos	(284,587)	(323,721)
	<u>(2,013,636)</u>	<u>(1,624,533)</u>
Resultado operacional bruto	<u>33,281,158</u>	<u>31,301,366</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	(12,008,230)	(11,235,588)
Servicios de terceros	(3,108,033)	(3,215,548)
Depreciación y amortizaciones	(1,810,654)	(1,658,573)
Otras provisiones	(420,983)	(360,321)
Otros gastos (Nota 27)	(7,506,465)	(7,129,496)
	<u>(24,854,365)</u>	<u>(23,599,526)</u>
Resultado operacional neto	<u>8,426,793</u>	<u>7,701,840</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 28)		
Otros ingresos	2,511,440	2,439,227
Otros gastos	(1,096,172)	(1,158,235)
	<u>1,415,268</u>	<u>1,280,992</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	9,842,061	8,982,832
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	<u>(2,391,872)</u>	<u>(2,327,401)</u>
Resultado del ejercicio	<u>7,450,189</u>	<u>6,655,431</u>
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	7,376,257	6,587,659
Interés minoritario	73,932	67,772
	<u>7,450,189</u>	<u>6,655,431</u>

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

Manuel A. Grullón
 Presidente

Lisette De Jesús
 Vicepresidente
 Área de Finanzas

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

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	27,785,263	25,152,742
Otros ingresos financieros cobrados	4,951,936	4,753,917
Otros ingresos operacionales cobrados	13,320,948	12,036,653
Intereses pagados por captaciones	(7,691,294)	(7,005,646)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(219,057)	(133,647)
Gastos generales y administrativos pagados	(21,405,050)	(21,179,149)
Otros gastos operacionales pagados	(2,013,636)	(1,623,474)
Impuesto sobre la renta pagado	(2,406,430)	(2,206,996)
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	(863,880)	1,308,447
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,458,800	11,102,847
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución en inversiones	(12,019,521)	3,754,367
Interbancarios colocados	(2,340,000)	(160,000)
Interbancarios cobrados	2,340,000	160,000
Créditos otorgados	(247,455,813)	(245,056,038)
Créditos cobrados	226,004,840	216,465,975
Inmuebles para la venta y alquiler	(4,472)	51,053
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(1,929,187)	(2,214,427)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipo	218,279	24,417
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	599,048	846,244
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(34,586,826)	(26,128,409)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	4,247,629,170	3,925,628,973
Devolución de captaciones	(4,233,783,400)	(3,906,395,070)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	8,153,915	10,033,155
Operaciones con fondos pagados	(8,206,041)	(7,276,070)
Obligaciones subordinadas	8,000,000	-
Recompra de acciones	(201,133)	(117,047)
Aportes de capital	1,780,008	2,084,718
Dividendos pagados a los accionistas	(827,406)	(1,005,418)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	22,545,113	22,953,241
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(582,913)	7,927,679
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	69,043,764	61,116,085
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	68,460,851	69,043,764

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

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Resultado del ejercicio	<u>7,450,189</u>	<u>6,655,431</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	3,415,563	2,842,824
Otras provisiones	1,234,648	976,100
Depreciación y amortizaciones	1,810,653	1,658,573
Impuesto sobre la renta diferido	19,298	(44,745)
Impuesto sobre la renta corriente	319,480	217,908
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	160,991	150,326
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipo	(47,454)	(14,982)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	42,928	36,032
Efecto fluctuación cambiaria, neta	(173,537)	(134,472)
Otros gastos (ingresos)	425,640	333,997
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	2,354	2,283
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(713,965)	(703,546)
Cuentas por cobrar	(504,910)	(33,590)
Cargos diferidos	(63,720)	(190,627)
Intangibles	(293,836)	(84,543)
Activos diversos	(330,051)	(111,160)
Intereses por pagar	16,091	(9,836)
Otros pasivos	<u>(1,311,562)</u>	<u>(443,126)</u>
Total de ajustes	<u>4,008,611</u>	<u>4,447,416</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,458,800</u>	<u>11,102,847</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 34.

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

Manuel A. Grullón
 Presidente

Lisette De Jesús
 Vicepresidente
 Área de Finanzas

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

(Valores en miles de RD\$)

	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 2014	8,241,777	15,501,841	2,175,030	647,017	50,817	1,709,927	685,121	5,605,859	34,617,389	319,755	34,937,144
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	5,605,859	(5,605,859)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	590,642	1,378,168	-	-	-	-	-	-	1,968,810	(1,139)	1,967,671
Superávit por revaluación	-	-	-	(17,652)	-	-	17,652	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(15,816)	-	-	-	(15,816)	-	(15,816)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	198,289	-	-	198,289	-	198,289
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(1,001,800)	-	(1,001,800)	(3,618)	(1,005,418)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(1,001,800)	-	-	-	-
En acciones	1,326,380	3,094,885	-	-	-	-	(4,421,265)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	6,587,659	6,587,659	67,772	6,655,431
Reservas para bienes adjudicados (Nota 21)	-	-	181,655	-	-	-	(181,655)	-	-	-	-
Reservas regulatorias para cartera de créditos (Nota 21)	-	-	155,859	-	-	-	(155,859)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201)	(201)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	10,158,799	19,974,894	2,512,544	629,365	35,001	1,908,216	548,053	6,587,659	42,354,531	382,569	42,737,100
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	6,587,659	(6,587,659)	-	-	-
Aportes de capital (Nota 21)	474,087	1,106,204	-	-	-	-	-	-	1,580,291	(1,416)	1,578,875
Superávit por revaluación	-	-	-	(17,102)	-	-	17,102	-	-	-	-
Utilidad neta no realizada sobre inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	34,949	-	-	-	34,949	-	34,949
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	175,368	-	-	175,368	-	175,368
Dividendos pagados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(819,715)	-	(819,715)	(7,691)	(827,406)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	(819,715)	-	-	-	-
En acciones	1,656,413	3,864,962	-	-	-	-	(5,521,375)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7,376,257	7,376,257	73,932	7,450,189
Otros	-	-	-	(302)	-	-	-	-	(302)	(327)	(629)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12,289,299	24,946,060	2,512,544	611,961	69,950	2,083,584	811,724	7,376,257	50,701,379	447,067	51,148,446

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

Manuel A. Grullón
Presidente

Lisette De Jesús
Vicepresidente
Área de Finanzas

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

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 Gobierno Corporativo, Relaciones con Accionistas y Economía
José Marmol	Vicepresidente Ejecutivo Relaciones Públicas y Comunicaciones
Richard A. Lueje S.	Auditor General

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	2016		
	Oficinas	Cajeros automáticos	Total
Zona metropolitana	95	435	530
Interior del país	99	477	576
Exterior	2	-	2
Total	<u>196</u>	<u>912</u>	<u>1,108</u>

Ubicación	2015		
	Oficinas	Cajeros automáticos	Total
Zona metropolitana	99	426	525
Interior del país	102	480	582
Exterior	2	-	2
Total	<u>203</u>	<u>906</u>	<u>1,109</u>

La subsidiaria bancaria local tiene acuerdos de servicios con comercios en diferentes localidades del país denominados subagentes bancarios, a través de los cuales facilita a sus clientes el acceso a los servicios financieros ofrecidos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la red de subagentes autorizados era de 1,698 y 1,243, 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 16 de marzo de 2017.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 *Base contable y de preparación de los estados financieros consolidados*

Excepto por lo indicado en la Nota 2.4.2, el Grupo prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigente, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y disposiciones específicas emitidos por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana (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.

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

2.2 *Diferencias con NIIF*

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

- i) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF (específicamente la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39) no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y que permite la adopción anticipada), reemplazará la NIC 39 y 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 República Dominicana requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (en 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

- iii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. De conformidad con las NIIF, para determinar la existencia o no de deterioro de la cartera de inversiones que se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en el patrimonio, la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, de manera que la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. Esta NIIF establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- iv) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado con base a una evaluación de riesgos realizada por el Grupo siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales se miden en base a porcentajes según la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación sobre la clasificación de riesgo para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago 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. 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro. Adicionalmente, las prácticas contables bancarias locales requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles adjudicados, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación, iniciando de forma lineal luego de los seis meses desde que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las NIIF requieren que estos activos se registren al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF, sino que las provisiones liberadas deben ser transferida a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia para reconocerse como ingresos.
- ix) Para realizar revaluaciones de activos fijos se requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y una vez realizadas, no se requiere la actualización periódica. Las NIIF establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe calcularse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años aproximadamente.
- x) La subsidiaria bancaria local determina la vida útil estimada de 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 al tipo de cambio oficial establecido 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 al tipo de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- xii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y mejoras a propiedades arrendadas que generan beneficios económicos futuros, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia de Bancos para ser registrados como activos intangibles y activo fijo, respectivamente. La Superintendencia 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- 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 diferencian y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.
- xv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses, se clasifiquen como equivalentes de efectivo para fines del estado de flujos de efectivo.
- xvi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen como actividades de inversión los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y los provenientes de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito. Asimismo, que se clasifiquen como actividades de financiamiento los flujos de efectivo de depósitos de clientes. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xvii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, con base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xviii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidos en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor notional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 3 a los estados financieros para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xix) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad; y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xx) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados en el rubro de propiedad, muebles y equipos, y se valúen utilizando los mismos criterios aplicables a este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

xxi) Las acciones que se recompran se presentan como una reducción del capital social por su valor nominal, y el monto adicional pagado se debita al capital adicional pagado. De acuerdo con NIIF el valor pagado en la recompra de acciones se debe reflejar en un componente separado del patrimonio usualmente denominado Acciones en Tesorería.

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

2.3 *Uso de estimados*

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

Las subsidiarias incluidas en la consolidación se describen a continuación:

	País de operación	% de Participación
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	98.70
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	100.00
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	100.00
Infocentro Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Asetesa, S. R. L.	República Dominicana	99.99
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L. (1)	República Dominicana	99.99
Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Grupo Popular Investments Corporation (2)	Estados Unidos de América	100.00
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria (3)	República de Panamá	100.00

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- (1) En fecha 29 de febrero de 2016 fue suscrito Contrato de Compraventa de las Cuotas Sociales de Compañía de Seguridad e Investigación Privada (La Confianza), donde el Grupo Popular acordaba vender, ceder y transferir a potenciales compradores los derechos de propiedad que tenía sobre dicha entidad. Sin embargo, en fecha 12 de abril de 2016, las partes de común acuerdo firmaron la renuncia de dicho contrato para dejar sin efecto económico y jurídico la compraventa de las Cuotas Sociales y, en consecuencia, la entidad continua siendo una subsidiaria de Grupo Popular.
- (2) El Consejo de Administración del Grupo, en su reunión del 26 de junio de 2014, aprobó el inicio del proceso de disolución de Grupo Popular Investments Corporation (GPI) frente al Internal Revenue Service (IRS) de los Estados Unidos de América. Esta disolución se llevará a cabo luego de cumplir con todas sus obligaciones y la venta o transferencia de sus activos para lo cual se tiene un plazo que vence el 31 de diciembre de 2017. 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 2016 esta subsidiaria devolvió capital por US\$3,280 (RD\$152,231), mientras que durante el 2015 correspondió a US\$7,100 (RD\$310,922) (Nota 23 (a)).
- (3) 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.

Durante el 2016 esta subsidiaria adquirió la entidad Avance Capital Comercial Latín América, Ltd., empresa dedicada a proveer avances de efectivo a comercios que realizan ventas con tarjetas y móviles.

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

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la subsidiaria bancaria local, Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple, que representa aproximadamente 86% y 88% del total de activos y pasivos consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y 84% del resultado neto consolidado del Grupo para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. Esta subsidiaria sigue las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Estos estados financieros consolidados también incluyen las cuentas de la matriz y de las otras subsidiarias locales y extranjeras, que aplican principios contables distintos a dichas prácticas de contabilidad según se indican a continuación:

Subsidiarias	Bases contable utilizada
<u>Subsidiarias del exterior</u>	
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	Normas Internacionales de Información Financiera
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	
Grupo Popular Investments Corporation	Políticas contables descritas en notas a los estados financieros
<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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

Subsidiarias	Bases contable utilizada
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	Políticas contables descritas en notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo consideró que no es práctico determinar los efectos de uniformidad entre esas bases contables y las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana; consecuentemente, para fines de preparación de los estados financieros consolidados, los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos se consolidan sin ajustar la base contable utilizada por cada subsidiaria.

2.4.3 *Moneda funcional y conversión de subsidiarias radicadas en el exterior*

El Grupo prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), que es su moneda funcional y la de sus subsidiarias locales, incluyendo el Banco Popular Dominicano, principal subsidiaria. La subsidiaria radicada en los Estados Unidos de América mantiene sus cifras en su moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), la subsidiaria Popular Bank, Ltd., Inc., cuya moneda funcional es el balboa (B/.), la unidad monetaria de 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 esta moneda para fines de consolidación, utilizando el tipo de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y el tipo de cambio promedio para las cuentas de resultados. El efecto neto de la traducción se lleva a la cuenta de patrimonio denominada ajuste por conversión de moneda extranjera.

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

2.5 *Instrumentos financieros*

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

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

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al saldo adeudado menos el estimado de pérdidas correspondientes, siguiendo los lineamientos del REA. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como: comerciales, 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 el vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda, que se indican a continuación:

- *A negociar*: Son aquellas inversiones que el Grupo adquiere con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios y forman parte de una cartera de instrumentos de deuda identificados y gestionados conjuntamente, que se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días desde su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos. Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se hayan adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.
- *Mantenidas hasta el vencimiento*: Son aquellas inversiones que el Grupo tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, se cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, netas, no exceden sus valores realizables.
- *Disponibles para la venta*: Son aquellos valores mantenidos por el Grupo para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o aquellas inversiones que 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 hayan adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Su valor se actualiza diariamente al valor de mercado del cierre de ese día. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada.
- *Otras inversiones en instrumentos de deuda*: Comprenden todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores. Se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. De acuerdo con las regulaciones los títulos emitidos por el BCRD y bonos del Ministerio de Hacienda (Gobierno de la República Dominicana) se consideran sin riesgo. Adicionalmente, debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana definió que los mismos no tienen un mercado activo y por consiguiente deben ser clasificados como otras inversiones en instrumentos de deuda.

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

2.6.2 Inversiones en acciones

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

Las características de las inversiones en acciones, tales como: su valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones se presentan en la Nota 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 Dominicano, son clasificadas en categoría de riesgo "A", provisionando el 1% del monto invertido.

Los excesos en provisión para inversiones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de 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, el comportamiento histórico de pago y el riesgo país.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

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

La Circular No. 005-16 del 12 de agosto de 2016 establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que igualen o superen los RD\$25,000, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como a nivel consolidado en el sistema financiero, por espacio de tres (3) días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana como mayores deudores comerciales.

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

En fecha 20 de diciembre de 2016 la JM emitió la Tercera Resolución mediante la cual modifica la Tabla No. 8 del Artículo 31 del REA, para ampliar el porcentaje de admisibilidad de varios tipos de garantía, cambiar de Garantía No Polivalente a Garantía Polivalente algunos bienes inmuebles e incluir dos nuevos tipos de bienes muebles dentro de las garantías admisibles.

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 2016 y 2015 el Grupo no tiene constituido provisiones procíclicas.

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

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

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 de la República Dominicana 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 irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo a castigar, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones 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. Con base a lo establecido por el regulador y en adición a las características por las que se considera a un crédito como irrecuperable, el Grupo maneja una política de ejecución de castigos basada en los días de atrasos y condiciones específicas por cada tipo de crédito. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto sean recuperados o cobrados a los deudores.

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

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

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 las propiedades, muebles y equipo y método de depreciación utilizado

2.8.1 Base de registro

Las propiedades, muebles y equipo 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 con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los valores revaluados son depreciados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

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

Tipos de activos	Vida útil estimada (años)
Edificaciones	20 - 30
Mobiliario y equipo	3-20
Equipo de transporte	5
Equipo de cómputo	4
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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

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

2.13 Costos de beneficios de empleados

2.13.1 Bonificación y otros beneficios

El Grupo otorga beneficios a sus funcionarios y empleados, tales como: bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país en el que opera cada entidad y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Estos beneficios se registran bajo la base de acumulación.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

2.13.2 *Plan de retiros y pensiones*

Las subsidiarias locales aportan sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 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.

2.14 *Valores en circulación y deuda subordinada*

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

El Grupo mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos mediante la emisión de títulos de deuda denominados “Bonos de Deuda Subordinada” aprobados por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, entregados en administración a 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 cuenta antes o en la fecha límite de pago, los cuales 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 la base de acumulación de interés simple, excepto: a) los correspondientes a los certificados financieros con intereses capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto, y b) las cuentas de ahorro que acumula sus intereses con base al balance mínimo mensual.

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

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

Otros ingresos y gastos operacionales y operativos

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

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

Comisión administrativa

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

Comisión anual complementaria

El ingreso por comisión anual complementaria por la administración de los Fondos de Pensiones T-1 equivale al 25% aplicada al exceso que resulta de comparar la rentabilidad obtenida por el Fondo de Pensiones Tipo-1 y la valoración del portafolio de inversiones considerando la tasa de interés pasiva promedio ponderada de los certificados de depósito de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana. 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 o incurren.

2.16 Impuesto sobre la renta

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

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

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

2.17 Baja de un activo financiero

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

2.18 Deterioro del valor de los activos no monetarios

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

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

2.20 *Provisiones*

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

2.21 *Cuentas por cobrar*

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

El gasto por cuentas por cobrar de dudosa recuperación es establecido a través de un cargo a la cuenta de gastos por 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

2.23 Superávit por revaluación

El superávit por revaluación corresponde a la diferencia entre el valor tasado por peritos independientes y el valor en libros de los terrenos y edificios al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente. El superávit por revaluación es transferido a 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.

2.25 Arrendamientos

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2.29 *Reclasificaciones*

Algunas cifras al 31 de diciembre de 2015 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 (Ver Nota de 13).

3. Saldos en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Un resumen se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos y contingencias:				
Fondos disponibles	749,125	34,922,035	777,264	35,341,495
Inversiones	117,569	5,480,726	79,739	3,625,661
Cartera de créditos	2,047,573	95,451,915	1,946,590	88,509,695
Deudores por aceptaciones	5,512	256,956	3,024	137,516
Cuentas por cobrar	3,670	171,085	2,669	121,357
Inversiones en acciones	83	3,869	3,315	150,730
Otros activos	10,568	492,650	6,234	283,454
Contingencias (a)	146,353	6,822,552	138,104	6,279,465
	<u>3,080,453</u>	<u>143,601,788</u>	<u>2,956,939</u>	<u>134,449,373</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(2,609,505)	(121,647,552)	(2,511,499)	(114,195,595)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(38,362)	(1,788,341)	(30,851)	(1,402,753)
Fondos tomados a préstamo	(169,557)	(7,904,256)	(165,324)	(7,517,133)
Aceptaciones en circulación	(5,512)	(256,956)	(3,024)	(137,516)
Otros pasivos	(22,470)	(1,047,486)	(12,431)	(565,226)
	<u>(2,845,406)</u>	<u>(132,644,591)</u>	<u>(2,723,129)</u>	<u>(123,818,223)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>235,047</u>	<u>10,957,197</u>	<u>233,810</u>	<u>10,631,150</u>

(a) Incluye Contratos de Cobertura Cambiaria con el BCRD, por los cuales la subsidiaria bancaria local vendió al BCRD las sumas de US\$120,000 y US\$100,000 en 2016 y 2015, respectivamente, para ser canjeados por pesos dominicanos, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre los montos del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre el tipo de cambio inicial y el tipo de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura. Los pagos de cobertura del contrato de 2016, serán realizados por el BCRD durante los meses de enero a abril de 2017. Para el contrato de 2015 el BCRD efectuó los pagos de cobertura en los meses de enero y marzo de 2016. Incluye además contratos a futuro de divisas por la compra de €25,000 y €35,000 en 2016 y 2015, respectivamente. La contabilización y presentación de estas transacciones es conforme a la Carta Circular CC/07/10, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Los tipos de cambio usados para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$46.6171 y RD\$45.4691 por cada US\$1.00 o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

4. Fondos disponibles

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Caja (a)	9,058,676	8,597,921
Banco Central de la República Dominicana (b)	42,595,564	41,295,417
Bancos del país (c)	3,839,977	3,966,791
Bancos del extranjero (d)	<u>11,334,894</u>	<u>14,155,955</u>
	66,829,111	68,016,084
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito (e)	1,631,740	1,027,458
Rendimientos por cobrar	<u>-</u>	<u>222</u>
	<u>68,460,851</u>	<u>69,043,764</u>

(a) Incluyen US\$38,358 en 2016 y US\$39,477 en 2015.

(b) Incluyen US\$391,447 en 2016 y US\$358,139 en 2015.

(c) Incluyen US\$75,379 en 2016 y US\$67,054 en 2015.

(d) Corresponde a depósitos en bancos corresponsales por US\$243,149 en 2016 y US\$311,331 en 2015. De estos fondos, US\$17,075 en 2016 y 2015, están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard, en ambos años.

(e) Representa efectivo recibido de otros bancos pendientes de ser cobrados e incluye US\$792 en 2016 y US\$1,263 en 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$25,687,976 y US\$380,434 (2015: RD\$24,724,556 y US\$350,652). En 2016 esta subsidiaria mantenía efectivo en el BCRD y cartera de créditos en sectores productivos para estos fines por RD\$25,936,115 y US\$391,299 (2015: RD\$24,941,208 y US\$358,222). Para ambos años los montos exceden la cantidad mínima requerida.

5. Fondos interbancarios

Un resumen de los fondos interbancarios otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

2016					
Fondos interbancarios activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. días	Tasa promedio ponderada	Balance RD\$
Banco BHD León, S.A.	6	2,295,000	9	5.00%	-
Banco Múltiple BDI, S.A	1	45,000	7	6.00%	-
	<u>7</u>	<u>2,340,000</u>	<u>16</u>	<u>5.02%</u>	<u>-</u>
2015					
Fondos interbancarios activos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. días	Tasa promedio ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	1	160,000	6	6.25%	-
	<u>1</u>	<u>160,000</u>	<u>6</u>	<u>6.25%</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la subsidiaria bancaria local no realizó operaciones interbancarias pasivas.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

6. Inversiones

Un resumen se presenta a continuación:

2016				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones:				
Negociables:				
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,047	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	10,188	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	96,002	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	8,581	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	11,498	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$3,209)	149,578	Variable	Octubre 2025 – Noviembre 2026
Cuotas de participación	Fondo Abierto Money Market	525	Variable	-
Certificados de inversión especial	BCRD	575,432	11.65%	Enero 2017 – Septiembre 2023
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$106)	636,582	10.91%	Febrero 2017 – Julio 2029
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$11)	20,673	11.06%	Enero 2020 – Agosto 2026
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$20)	953	7.25%	Marzo 2019
Bonos	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000	9.79%	Febrero - 2023
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (corresponde a US\$3)	150	6.50%	Febrero - 2025
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	5,000	9.77%	Abril - 2021
		<u>1,551,209</u>		
Disponibles para la venta:				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$10,066)	469,243	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$9,909)	461,897	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A. (corresponde a US\$4,741)	221,026	6.02%	Febrero 2020 – Enero 2025
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,881)	87,674	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés B.V. (corresponde a US\$23,879)	1,113,151	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Bancolombia, S. A. (corresponde a US\$1,084)	50,536	5.95%	Junio 2021
Cuotas de participación	Consorcio Málaga, S. A. (corresponde a US\$763)	35,569	Variable	Octubre 2025
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	13,917	Variable	Marzo 2020
		<u>2,453,013</u>		

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2016				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bono	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	10,276	9.38%	Abril 2029
Certificado financiero	Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,175)	<u>101,392</u>	0.15%	Enero 2017
		<u>111,668</u>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$18,897)	3,680,680	9.99%	Febrero 2017 – Febrero 2027
Certificados de inversión especial	BCRD (incluye US\$6,152)	16,620,351	12.13%	Enero 2017 – Septiembre 2023
Notas de renta fija	BCRD	11,456,446	11.26%	Julio 2017 – Septiembre 2023
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	6,178,400	4.10%	Enero 2017 Septiembre 2018 – Septiembre 2019
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	24,263	9.48%	Febrero 2023
Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$6,596)	307,454	7.00%	-
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	2,068	Variable	-
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	39,844	Variable	-
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,993)	92,887	9.25%	Noviembre 2019
Bonos	AES Andrés B.V. (corresponde a US\$4,432)	206,571	7.95%	Mayo 2026
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	150,725	9.94%	Octubre 2020 – Abril 2021
Bonos	Bancolombia, S. A. (corresponde a US\$3,597)	167,670	5.73%	Julio 2020 – Septiembre 2022
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$274)	12,792	6.80%	Junio 2019
Bonos	Global Bank (corresponde a US\$501)	23,353	4.50%	Octubre 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$4,287)	235,482	6.90%	Enero 2020 – Octubre 2024
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$6,760)	315,130	9.01%	Marzo 2019
Bonos	Consortio Remix, S. A.	11,504	11.75%	Julio 2018
Bonos	Banco Davivienda, S. A. (corresponde a US\$1,007)	46,939	5.88%	Julio 2022
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	22,162	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	62,504	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$224)	10,434	Variable	Octubre 2025

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2016				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia (c)	1,110	8.85%	Enero 2017 – Marzo 2017
Certificado financiero	Banco Múltiple BHD-León, S. A.	242,961	10.57%	Enero 2017 – Marzo 2017
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Enero 2017
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	7.00%	Octubre 2017
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	3.35%	Enero 2017
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana	81,555	11.80%	Enero 2017
Certificado financiero	Fondo para el Desarrollo, Inc.	30,038	10.50%	Febrero 2017
Póliza equitativa	Survivorship 2000 (corresponde a US\$3,199)	149,134	-	-
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (d)	<u>1,391,554</u>	9.85%	-
		<u>41,614,415</u>		
	Total	45,730,305		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,761)	1,353,013		
	Provisiones para inversiones (incluye US\$178)	<u>(13,138)</u>		
		<u>47,070,180</u>		

2015				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones: Negociables:				
Cuotas de participación	JP Morgan Funds (corresponde a US\$2,578)	117,216	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	30,204	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	41,034	Variable	-
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1,337	Variable	Marzo 2020
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$2,220)	100,912	Variable	Octubre 2025
Certificados de Inversión especial	BCRD	1,072,750	11.99%	Marzo 2016 – Julio 2022
Notas de renta Fija	BCRD	46,305	11.43%	Agosto 2016 – Julio 2022
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$785)	153,838	12.55%	Noviembre 2016 – Mayo 2024
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$630)	28,647	6.00%	Marzo 2019 – Febrero 2020

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2015				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (corresponde a US\$59)	2,706	6.61%	Marzo 2019 – Enero 2025
Bonos	Banco Múltiple Ademi, S. A.	303	11.00%	Marzo 2019 – Enero 2025
Bonos	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (corresponde a US\$3)	116	6.50%	Febrero - 2025
		<u>1,595,368</u>		
Disponibles para la venta:				
Bonos de deuda subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$9,918)	450,971	7.00%	Febrero 2023
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$9,799)	445,460	3.00%	Junio 2019
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$5,412)	246,128	6.09%	Febrero 2020 – Marzo 2025
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,734)	78,858	9.25%	Noviembre 2019
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	13,476	Variable	-
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$807)	36,699	Variable	-
		<u>1,271,592</u>		
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220)	10,015	9.38%	Abril 2029
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200)	9,094	7.25%	Mayo 2016
Certificado financiero	Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,175)	98,895	0.20%	Enero 2016
		<u>118,004</u>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (incluye US\$17,466) (a)	3,227,800	8.97%	Noviembre 2016 – Julio 2029
Certificados de inversión especial	BCRD (incluye US\$4,392) (a) y (b)	13,928,811	11.44%	Enero 2016 – Octubre 2022
Notas de renta Fija	BCRD	6,243,926	11.22%	Agosto 2016 - Septiembre 2022
Depósitos remunerados a corto plazo	BCRD	4,569,400	3.50%	Enero 2016
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	19,896	9.25%	Agosto 2016
Bonos de Deuda Subordinada	Banco de Reservas de la República Dominicana (corresponde a US\$2,066)	93,936	7.00%	Febrero 2023
Cuota de participación	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	5,037	Variable	-
Bonos	Aeropuerto Dominicano Siglo XXI, S. A. (corresponde a US\$1,988)	90,400	9.25%	Noviembre 2019

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2015				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Bonos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	140,700	9.39%	Octubre 2020
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$2,500)	113,673	4.00%	Agosto 2021
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (corresponde a US\$3,333)	151,518	5.90%	Marzo 2020 – Junio 2025
Bonos	Consortio Energético Punta Cana-Macaco, S. A. (corresponde a US\$6,791)	308,762	6.57%	Febrero 2018 – Marzo 2019
Cuotas de participación	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	58,981	Variable	-
Cuotas de participación	Consortio Málaga, S. A. (corresponde a US\$225)	10,210	Variable	-
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia (c)	1,110	7.00%	Enero – Marzo 2016
Certificado financiero	Banco Múltiple BHD-León, S. A.	100,000	7.79%	Enero – Febrero 2016
Certificado financiero	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	50,000	8.00%	Abril 2016
Certificado financiero	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	250	6.25%	Octubre 2016
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154	2.25%	Enero 2016
Certificado financiero	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	20,000	19.90%	Febrero 2016
Póliza Equitable	Survivorship 2000 (corresponde a US\$3,303)	150,195	-	-
Garantía de rentabilidad	Fondo T-1, AFP Popular, S. A. (d)	<u>1,161,554</u>	10.35%	-
		<u>30,446,313</u>		
	Total	33,431,277		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,245)	1,011,401		
	Provisiones para inversiones (incluye US\$110)	<u>(8,663)</u>		
		<u><u>34,434,015</u></u>		

- (a) En 2015 incluye acuerdos de venta a futuro de títulos por RD\$902,000. Dichas ventas fueron realizadas durante el mes de enero de 2016, generando una ganancia de RD\$2,600.
- (b) En 2015 incluye RD\$1,000,000 considerado como cobertura de encaje legal en el Banco Central y en garantía de que los montos liberados de encaje serán destinados a financiar la construcción y posterior adquisición de viviendas económicas de bajo costo, de conformidad con la Ley sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana, y atendiendo a la Primera Resolución de Junta Monetaria, de fecha 26 de marzo de 2015 que autoriza al Banco Central a liberar encaje legal para estos fines hasta una suma equivalente a RD\$10,000,000 para la Banca Múltiple y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos.
- (c) Corresponde a suma restringida.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

7. Cartera de créditos

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

	2016	2015
	RD\$	RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes	289,894	224,329
Préstamos (incluye US\$1,805,645 en 2016 y US\$1,754,010 en 2015)	156,871,981	149,645,162
Arrendamientos financieros (incluye US\$21,811 en 2016 y US\$15,760 en 2015) (i)	3,111,131	2,660,836
Descuentos de facturas (incluye US\$147 en 2016 y US\$130 en 2015)	44,994	32,728
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$11,453 en 2016 y US\$16,350 en 2015)	533,891	743,409
Compra de títulos con pacto de reventa	550,590	-
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluye US\$260 en 2016 y US\$910 en 2015)	273,849	297,170
	<u>161,676,330</u>	<u>153,603,634</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$88,678 en 2016 y US\$80,990 en 2015)	14,842,377	13,578,605
Préstamos de consumo (incluye US\$51,631 en 2016 y US\$17,854 en 2015)	36,336,977	31,105,522
	<u>51,179,354</u>	<u>44,684,127</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas (incluye US\$54,597 en 2016 y US\$52,456 en 2015)	36,238,288	32,092,870
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$31,280 en 2016 y US\$23,717 en 2015)	1,965,955	1,479,660
	<u>38,204,243</u>	<u>33,572,530</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar (incluye US\$7,065 en 2016 y US\$6,435 en 2015)	1,686,882	1,589,842
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$24,994 en 2016 y US\$22,022 en 2015)	(4,545,547)	(4,245,736)
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son los siguientes:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Arrendamientos por cobrar	2,514,094	2,087,345
Valor residual (Nota 23 (i))	597,037	573,491
	<u>3,111,131</u>	<u>2,660,836</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	160,272,732	151,713,369
Reestructurada (ii)	765,930	928,610
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	37,824	65,058
Por más de 90 días (iv)	403,673	674,852
En cobranza judicial (v)	196,171	221,745
	<u>161,676,330</u>	<u>153,603,634</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	49,653,832	43,125,404
Reestructurada (ii)	468,960	448,682
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	21,462	18,293
Por más de 90 días (iv)	978,443	1,055,901
En cobranza judicial (v)	56,657	35,847
	<u>51,179,354</u>	<u>44,684,127</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	37,904,603	33,085,219
Reestructurada (ii)	59,894	194,644
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,725	2,111
Por más de 90 días (iv)	124,850	149,813
En cobranza judicial (v)	112,171	140,743
	<u>38,204,243</u>	<u>33,572,530</u>
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigente (i)	1,479,165	1,360,959
Reestructurada (ii)	9,038	9,323
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	77,078	77,359
Por más de 90 días (iv)	104,752	118,919
En cobranza judicial (v)	16,849	23,282
	<u>1,686,882</u>	<u>1,589,842</u>
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

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

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

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

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

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

c) Por tipo de garantía:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	126,052,965	115,419,009
Con garantías no polivalentes (ii)	6,441,715	12,162,783
Sin garantía	<u>118,565,247</u>	<u>104,278,499</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

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

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

d) Por origen de los fondos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Propios	250,127,585	230,246,138
Otros organismos internacionales	<u>932,342</u>	<u>1,614,153</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

e) Por plazos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corto plazo (hasta un año)	67,644,704	61,493,128
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	15,382,271	16,040,734
Largo plazo (más de tres años)	<u>168,032,952</u>	<u>154,326,429</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

f) Por sectores económicos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5,990,683	4,977,343
Pesca	14,577	17,761
Explotación de minas y canteras	369,030	296,441
Industrias manufactureras	31,988,408	31,197,997
Suministro de electricidad, gas y agua	3,597,884	5,714,483
Construcción	7,651,904	6,033,727
Comercio al por mayor y al por menor	49,106,870	48,881,200
Hoteles y restaurantes	26,989,679	21,253,527
Transporte, almacenamientos y comunicación	5,056,599	4,331,692
Intermediación financiera	11,092,095	10,138,373
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	8,762,225	7,498,899
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	173,834	214,452
Enseñanza	2,974,740	2,150,277
Servicios sociales y de salud	3,506,518	3,342,403
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	93,672,824	85,205,361
Hogares privados con servicios domésticos	15,874	84,726
Organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>96,183</u>	<u>521,629</u>
	251,059,927	231,860,291
Rendimientos por cobrar	1,686,882	1,589,842
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(4,545,547)</u>	<u>(4,245,736)</u>
	<u>248,201,262</u>	<u>229,204,397</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

8. Aceptaciones bancarias

Un resumen se presenta a continuación:

2016		
Bancos corresponsales	Monto RD\$	Vencimientos
Banco do Brasil (corresponde a US\$216)	10,084	Mayo – Noviembre 2017
Citibank, NY (corresponde a US\$59)	2,750	Mayo 2017
Bank of America, N.A. (corresponde a US\$1,430)	66,648	Mayo – Junio 2017
Deutsche Bank, AG (corresponde a US\$823)	38,360	Enero – Febrero 2017
Commerzbank, AG (corresponde a US\$704)	32,806	Mayo 2017
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$2,280)	<u>106,308</u>	Enero – Abril 2017
	<u>256,956</u>	
2015		
Bancos corresponsales	Monto RD\$	Vencimientos
Banco Bradesco Sao Paulo, Brasil (corresponde a US\$586)	26,655	Mayo 2016 – Noviembre 2017
Citibank, NY (corresponde a US\$144)	6,559	Enero - Abril 2016
Bank of America, N.A. (corresponde a US\$452)	20,537	Enero – Mayo 2016
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$1,842)	<u>83,765</u>	Marzo – Mayo 2016
	<u>137,516</u>	

9. Cuentas por cobrar

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Derechos por contrato a futuro con divisas (a)	40,120	44,370
Comisiones por cobrar (b)	440,762	327,216
Cuentas por cobrar diversas:		
Anticipos a proveedores	63,032	68,474
Cuentas por cobrar al personal (c)	12,709	22,107
Depósitos en garantía (d)	68,141	65,685
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (e)	8,309	12,237
Cheques devueltos (f)	2,482	993
Anticipos en cuentas corrientes (g)	86,567	53,382
Avances de efectivo a comercios (h)	326,437	-
Otras cuentas por cobrar (i)	<u>610,089</u>	<u>721,303</u>
	<u>1,658,648</u>	<u>1,315,767</u>

(a) Incluye importe a cobrar al BCRD por la cobertura cambiaria en la venta de divisas por US\$120,000 y US\$100,000 en 2016 y 2015, respectivamente. (Ver más detalle de la cobertura cambiaria en Nota 3). Incluye además la ganancia devengada por los contratos a futuro de divisas con valor nocional de €25,000 y US\$35,000 en 2016 y 2015, respectivamente.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- (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\$225 en 2016 y US\$273 en 2015.
- (c) Incluye US\$3 en 2016 y 2015.
- (d) Incluye US\$276 en 2016 y 2015.
- (e) Corresponde a importe a ser recuperado de la compañía de seguros por siniestros ocurridos en perjuicio del Grupo.
- (f) Incluye US\$52 en 2016 y US\$22 en 2015.
- (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 a documentos por cobrar que están compuestos por avances de efectivo provistos a comercios que aceptan como medio de pago las tarjetas y móviles, los cuales son cobrados a través de los puntos de ventas (POS) propiedad de los procesadores de tarjeta de crédito, los cuales realizan retenciones de no menos de un 5% de las ventas diarias y transfieren los recursos retenidos a las cuentas de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. Al 31 de diciembre de 2016 el precio aplicado a los avances de efectivo oscila en rango promedio de 1.29, para un plazo de los avances entre los 4 a 12 meses. Los montos retenidos incluyen la proporción de capital e interés correspondiente.
- (i) Corresponde mayormente a valores pendientes de recibir de la liquidación de las operaciones de tarjetas de crédito e incentivos por cobrar por volumen de venta de tarjetas de crédito y otras cuentas por cobrar por reclamaciones a terceros. Incluye US\$3,114 en 2016 y US\$1,642 en 2015.

10. Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Mobiliario y equipo	24,700	5,720
Bienes inmuebles	<u>3,183,228</u>	<u>3,561,151</u>
	3,207,928	3,566,871
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,266,217)</u>	<u>(1,195,432)</u>
	<u>1,941,711</u>	<u>2,371,439</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad son los siguientes:

	2016	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses:		
Mobiliario y equipo	24,640	(3,634)
Bienes inmuebles	<u>2,005,982</u>	<u>(450,102)</u>
	<u>2,030,622</u>	<u>(453,736)</u>
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipo	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>1,177,246</u>	<u>(812,421)</u>
	<u>1,177,306</u>	<u>(812,481)</u>
	<u>3,207,928</u>	<u>(1,266,217)</u>
	2015	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses:		
Mobiliario y equipo	5,660	(1,582)
Bienes inmuebles	<u>2,809,444</u>	<u>(442,083)</u>
	<u>2,815,104</u>	<u>(443,665)</u>
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipo	60	(60)
Bienes inmuebles	<u>751,707</u>	<u>(751,707)</u>
	<u>751,767</u>	<u>(751,767)</u>
	<u>3,566,871</u>	<u>(1,195,432)</u>

11. Inversiones en acciones

Un resumen se presenta a continuación:

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2015						
Emisor	Monto de la inversión (RD\$)	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
Grupo M, S. A. (a)	146,964	10.00%	Comunes	US\$10	N/D	768,105
Multimedios del Caribe, S. A.	77,050	9.64%	Comunes	RD\$1	N/D	110,540,231
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250
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 (b)	15,037	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
	<u>268,425</u>					
Provisión para inversiones en acciones (c)	<u>(3,892)</u>					
	<u>264,533</u>					

N/D: No disponible

(a) En 2016 el Grupo vendió la participación en acciones que mantenía en Grupo M, S. A. Esta operación generó una ganancia de aproximadamente RD\$35,700. Corresponde a US\$3,232 en 2015.

(b) Incluye US\$85 en 2016 y 2015.

(c) Incluye US\$2 para ambos años.

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. Propiedades, muebles y equipo

El movimiento de las propiedades, muebles y equipo durante los años 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016					2015	
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y equipo	Mejoras en propiedades arrendadas	Diversos y construcción en proceso (a)	Total	Total
Valor bruto al 1 de enero	2,579,207	5,256,986	6,015,598	224,345	2,624,930	16,701,066	15,962,977
Adquisiciones	478	56,491	812,147	3,007	1,297,328	2,169,451	2,266,364
Retiros	-	(13,679)	(66,054)	-	(159,223)	(238,956)	(38,828)
Transferencias	14,015	78,449	405,179	-	(497,643)	-	-
Efecto cambiario	-	2,010	4,084	1,865	-	7,959	7,878
Reclasificaciones	-	(1,969)	6,095	19,316	(355,505)	(332,063)	(691,076)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(763)	(617,027)	(39,601)	(61,691)	(719,082)	(806,249)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>2,593,700</u>	<u>5,377,525</u>	<u>6,560,022</u>	<u>208,932</u>	<u>2,848,196</u>	<u>17,588,375</u>	<u>16,701,066</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	-	(1,205,444)	(2,367,783)	(100,210)	(134,147)	(3,807,584)	(3,301,253)
Gastos de depreciación	-	(185,575)	(1,109,235)	(55,495)	(112,101)	(1,462,406)	(1,338,172)
Retiros	-	1,353	61,601	-	4,995	67,949	29,394
Reclasificaciones	-	7,452	467	11	6,990	14,920	1,230
Efecto cambiario	-	(1,256)	(2,357)	(944)	-	(4,557)	(4,145)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	763	617,027	39,601	61,691	719,082	805,362
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(1,382,707)</u>	<u>(2,800,280)</u>	<u>(117,037)</u>	<u>(172,572)</u>	<u>(4,472,596)</u>	<u>(3,807,584)</u>
Propiedades, muebles y equipo, neto al 31 de diciembre	<u>2,593,700</u>	<u>3,994,818</u>	<u>3,759,742</u>	<u>91,895</u>	<u>2,675,624</u>	<u>13,115,779</u>	<u>12,893,482</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resumen de los activos diversos y construcción en proceso, es el siguiente:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Construcción en proceso	719,493	1,059,157
Bienes fuera de uso	39,119	39,128
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	<u>2,089,584</u>	<u>2,255,112</u>
	<u>2,848,196</u>	<u>3,353,397</u>

13. Otros activos

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	1,036,021	1,055,319
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$19 en 2016 y US\$18 en 2015)	329,731	377,791
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluye US\$60 en 2016 y US\$209 en 2015)	1,024,395	882,206
Gastos pagados por anticipado	483,627	340,659
Cargos diferidos diversos (incluye US\$4,377 en 2016 y US\$5,039 en 2015)	<u>303,754</u>	<u>469,330</u>
Subtotal	<u>3,177,528</u>	<u>3,125,305</u>
Intangibles		
Software (incluye US\$1,352 en 2016 y US\$3,925 en 2015)	1,401,069	932,269
Plusvalía adquirida (a)	<u>319,784</u>	<u>94,376</u>
	1,720,853	1,026,645
Amortización acumulada de software (incluye US\$957 en 2016 y US\$3,296 en 2015)	<u>(776,536)</u>	<u>(477,646)</u>
Subtotal	<u>944,317</u>	<u>548,999</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales (incluye US\$7 en 2016 y US\$23 en 2015)	103,751	136,672
Bibliotecas y obras de arte (incluye US\$13 en 2016 y 2015)	39,256	39,241
Programas de computadoras en proceso y pendientes de autorización (b)	1,022,031	1,190,348
Otros bienes diversos (corresponde a US\$5,421) (c)	<u>252,708</u>	<u>-</u>
	1,417,746	1,366,261
Partidas por imputar (incluye US\$276 en 2016 y US\$303 en 2015) (d)	<u>25,970</u>	<u>37,442</u>
Subtotal	<u>1,443,716</u>	<u>1,403,703</u>
Total	<u>5,565,561</u>	<u>5,078,007</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- (a) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de subsidiarias. El 2016 incluye RD\$225,408 correspondiente a la adquisición de las acciones de Avance Capital Comercial Latín América, Ltd. por parte de Servicios Digitales Popular, S. A.
- (b) Estas partidas son contabilizadas en ese renglón, netas de la correspondiente amortización acumulada, hasta que se obtenga la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, de acuerdo con las regulaciones locales vigentes. Una vez autorizado, se realiza la reclasificación correspondiente hacia activo intangible o propiedades, muebles y equipo, según sea el caso. En 2015 incluye los efectos de reclasificaciones de saldos de softwares en proceso que estaban presentados como propiedades, muebles y equipo, así como mejoras en propiedades arrendadas que se mostraban como Otros activos, por un neto de RD\$729 millones, para estar acorde con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, según se presentan a continuación:

Balance General	2015 (Saldos previamente reportados)	Reclasificación	2015 (Saldos Reclasificados)
Propiedades, muebles y equipo, neto	13,622,837	(729,355)	12,893,482
Otros activos	4,348,652	729,355	5,078,007
Estado de Flujos de efectivo			
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,152,250	(49,403)	11,102,847
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(26,177,812)	49,403	(26,128,409)

- (c) Corresponde a programa de seguro de vida para ejecutivos a través de una póliza propiedad del Grupo.
- (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.

14. Resumen de provisiones para activos riesgosos

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

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

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015						Total RD\$
	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (c) RD\$	Operaciones contingentes (d) RD\$	Inmuebles para la venta RD\$	
Saldos al 1 de enero de 2015	4,103,909	12,047	159,154	1,126,128	335,248	3,338	5,739,824
Constitución de provisiones	2,482,503	-	240,199	91,659	28,463	-	2,842,824
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3,403)	(3,403)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(151,768)	-	-	151,768	-	-	-
Transferencias de provisiones	135,956	381	(2,592)	(60,381)	(73,364)	-	-
Recuperaciones (a)	24,732	-	-	-	-	-	24,732
Castigos contra provisiones	(2,555,420)	-	(218,052)	(113,742)	-	-	(2,887,214)
Efecto de diferencias en cambio	26,879	127	236	-	2,260	65	29,567
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,066,791	12,555	178,945	1,195,432	292,607	-	5,746,330
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (b)	4,050,908	12,393	175,812	1,195,386	287,199	-	5,721,698
Exceso sobre provisiones mínimas	15,883	162	3,133	46	5,408	-	24,632

- (a) Las recuperaciones en 2016 y 2015 corresponden a cobros de créditos castigados por la subsidiaria bancaria del exterior que, de acuerdo a las respectivas regulaciones, se reintegran a la provisión.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para la subsidiaria bancaria local corresponde a los montos determinados con base en la autoevaluación realizada por esa subsidiaria a esas fechas. Esta provisión también incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin su previa autorización. El exceso de provisiones por encima de las mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de RD\$2,498 y RD\$24,632, respectivamente, no supera 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 la 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.

15. Obligaciones con el público

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	63,952,121	1.01%	13,007,590	0.14%	76,959,711
De ahorro	50,912,741	0.69%	70,133,497	0.20%	121,046,238
A plazo	23,950,866	5.71%	38,369,788	2.30%	62,320,654
Intereses por pagar	67,350	-	136,677	-	204,027
	<u>138,883,078</u>	<u>1.70%</u>	<u>121,647,552</u>	<u>0.85%</u>	<u>260,530,630</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
A la vista	54,941,504	0.96%	11,217,383	0.15%	66,158,887
De ahorro	46,022,187	0.69%	63,912,935	0.20%	109,935,122
A plazo	24,909,032	5.49%	38,943,481	1.80%	63,852,513
Intereses por pagar	66,639	-	121,796	-	188,435
	<u>125,939,362</u>	<u>1.76%</u>	<u>114,195,595</u>	<u>0.74%</u>	<u>240,134,957</u>

(b) Por sector

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	132,051	2.52%	39,719,753	1.78%	39,851,804
Privado no financiero	138,040,294	1.70%	81,527,932	0.40%	219,568,226
Sector no residente	643,383	1.01%	263,190	0.20%	906,573
Intereses por pagar	67,350	-	136,677	-	204,027
	<u>138,883,078</u>	<u>1.70%</u>	<u>121,647,552</u>	<u>0.85%</u>	<u>260,530,630</u>

	2015				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
Público no financiero	72,617	2.63%	39,341,489	1.54%	39,414,106
Privado no financiero	125,265,960	1.76%	73,808,156	0.32%	199,074,116
Sector no residente	534,146	0.10%	924,154	0.79%	1,458,300
Intereses por pagar	66,639	-	121,796	-	188,435
	<u>125,939,362</u>	<u>1.76%</u>	<u>114,195,595</u>	<u>0.74%</u>	<u>240,134,957</u>

(c) Por plazo de vencimiento

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	115,855,872	0.90%	87,580,740	0.31%	203,436,612
De 16 a 30 días	800,914	5.19%	2,125,446	0.96%	2,926,360
De 31 a 60 días	1,706,257	5.55%	4,222,773	2.09%	5,929,030
De 61 a 90 días	2,175,313	6.03%	3,659,542	1.99%	5,834,855
De 91 a 180 días	6,280,103	6.14%	10,757,951	2.49%	17,038,054
De 181 a 360 días	9,457,355	5.52%	11,543,535	2.35%	21,000,890
A más de 1 año	2,539,914	5.62%	1,620,888	2.88%	4,160,802
Intereses por pagar	67,350	-	136,677	-	204,027
	<u>138,883,078</u>	<u>1.70%</u>	<u>121,647,552</u>	<u>0.85%</u>	<u>260,530,630</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2016		2015		Total RD\$
	Moneda nacional RD\$	Tasa ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa ponderada anual	
De 0 a 15 días	102,124,213	0.89%	78,173,246	0.23%	180,297,459
De 16 a 30 días	836,446	5.36%	3,579,246	1.70%	4,415,692
De 31 a 60 días	1,868,404	6.07%	4,653,410	1.50%	6,521,814
De 61 a 90 días	2,571,292	6.34%	3,891,632	1.46%	6,462,924
De 91 a 180 días	6,488,466	5.61%	11,785,998	2.23%	18,274,464
De 181 a 360 días	8,946,725	4.94%	11,035,633	1.78%	19,982,358
A más de 1 año	3,037,177	5.92%	954,634	2.30%	3,991,811
Intereses por pagar	66,639	-	121,796	-	188,435
	<u>125,939,362</u>	<u>1.76%</u>	<u>114,195,595</u>	<u>0.74%</u>	<u>240,134,957</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos:

	2016				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	122,263	1,324,020	-	25,649	1,471,932
De ahorro	1,203,793	382,758	578,219	199,762	2,364,532
A plazo	-	323,193	2,878,320	1,115,395	4,316,908
	<u>1,326,056</u>	<u>2,029,971</u>	<u>3,456,539</u>	<u>1,340,806</u>	<u>8,153,372</u>

	2015				
	Cuentas inactivas RD\$	Fondos embargados RD\$	Afectados en garantía RD\$	Cientes fallecidos RD\$	Total RD\$
Obligaciones con el público					
A la vista	758,875	1,253,532	-	23,941	2,036,348
De ahorro	1,125,604	453,792	597,499	177,391	2,354,286
A plazo	-	318,502	3,135,954	67,197	3,521,653
	<u>1,884,479</u>	<u>2,025,826</u>	<u>3,733,453</u>	<u>268,529</u>	<u>7,912,287</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con el público incluyen los siguientes montos por cuentas inactivas:

	2016		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	121,205	1,058	122,263
De ahorro	1,191,132	12,661	1,203,793
	<u>1,312,337</u>	<u>13,719</u>	<u>1,326,056</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015		
	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de más de 10 años RD\$	Total RD\$
A la vista	758,277	598	758,875
De ahorro	1,101,668	23,936	1,125,604
	<u>1,859,945</u>	<u>24,534</u>	<u>1,884,479</u>

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
A la vista	1,880,491	1,582,576
De ahorro	1,083,542	362,272
A plazo	1,739,566	1,430,894
Intereses por pagar	3,354	1,006
	<u>4,706,953</u>	<u>3,376,748</u>

(b) Por plazo de vencimiento

	2016 RD\$	2015 RD\$
De 0 a 15 días	3,015,604	384,580
De 16 a 30 días	140,494	142,238
De 31 a 60 días	37,288	1,700,042
De 61 a 90 días	653,522	79,993
De 91 a 180 días	679,893	44,184
De 181 a 360 días	170,081	1,009,312
A más de 1 año	6,717	15,393
Intereses por pagar	3,354	1,006
	<u>4,706,953</u>	<u>3,376,748</u>

(c) Por tipo de moneda

	2016				
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
A la vista	1,880,491	1.01%	-	-	1,880,491
De ahorro	152,194	0.69%	931,348	0.20%	1,083,542
A plazo	882,751	8.97%	856,815	1.86%	1,739,566
Intereses por pagar	3,176	-	178	-	3,354
	<u>2,918,612</u>	<u>3.40%</u>	<u>1,788,341</u>	<u>1.61%</u>	<u>4,706,953</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015				Total RD\$
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual	
A la vista	1,582,576	0.96%	-	-	1,582,576
De ahorro	44,096	0.69%	318,176	0.20%	362,272
A plazo	346,328	6.45%	1,084,566	1.44%	1,430,894
Intereses por pagar	995	-	11	-	1,006
	<u>1,973,995</u>	<u>1.92%</u>	<u>1,402,753</u>	<u>1.34%</u>	<u>3,376,748</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos de instituciones financieras del país incluyen RD\$162,762 y RD\$1,055,677, respectivamente, correspondiente a montos restringidos afectados en garantía y fondos embargados.

17. Fondos tomados a préstamo

Un resumen se presenta a continuación:

2016					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a) Instituciones financieras del país					
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	14.00%	2021	32,661
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Con garantía	8.50%	2017	85,000
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Línea de crédito	Sin garantía	8.75%	2017	<u>100,000</u>
					<u>217,661</u>
b) Instituciones financieras del exterior:					
Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperation Economique, S. A.	Línea de crédito (corresponde a US\$36,034)	Sin garantía	5.08%	2017 - 2022	1,679,823
Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito (corresponde a US\$6,176)	Sin garantía	4.69%	2017 - 2018	287,929
Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$34,500)	Sin garantía	2.68%	2017	1,608,289
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$30,000)	Sin garantía	3.29%	2017	1,398,513
Citibank, NA	Línea de crédito (corresponde a US\$40,000)	Sin garantía	3.12%	2017	1,864,684
Commerzbank, AG	Línea de crédito (corresponde a US\$7,000)	Sin garantía	4.01%	2017	326,320
Banco del Comercio del Exterior (Bancordex)	Línea de crédito (corresponde a US\$15,000)	Sin garantía	3.67%	2017	<u>699,257</u>
					<u>7,864,815</u>
c) Intereses por pagar (incluye US\$847)					<u>40,002</u>
					<u>8,122,478</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

2015						
	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	BCRD	Línea de crédito	Sin garantía	-	-	8,861
b)	Instituciones financieras del país:					
	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo hipotecario	Con garantía	16.00%	2021	21,161
	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Línea de crédito	Con garantía	8.75%	2016	85,000
	Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Línea de crédito	Sin garantía	8.50%-8.75%	2016	500,000
						<u>606,161</u>
c)	Instituciones financieras del exterior:					
	Societe de Promotion et de Participation Pour La Cooperation Economique, S. A.	Línea de crédito (corresponde a US\$39,483)	Sin garantía	5.13%	2016 - 2018	1,795,245
	Inter-American Investment Corporation	Línea de crédito (corresponde a US\$9,706)	Sin garantía	4.13%	2016 - 2018	441,318
	Wells Fargo Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$32,000)	Sin garantía	2.13%	2016	1,455,011
	Bank of America	Línea de crédito (corresponde a US\$7,500)	Sin garantía	1.60%	2016	341,018
	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Línea de crédito (corresponde a US\$42,000)	Sin garantía	2.79%	2016	1,909,702
	US Century Bank	Línea de crédito (corresponde a US\$2,000)	Sin garantía	2.10%	2016	90,938
	The Bank of New York Mellon	Línea de crédito (corresponde a US\$10,000)	Sin garantía	1.57%	2016	454,691
	Commerzbank, AG	Línea de crédito (corresponde a US\$7,000)	Sin garantía	3.35%	2016	318,284
	Banco del Comercio del Exterior (Bancordex)	Línea de crédito (corresponde a US\$15,000)	Sin garantía	2.55%	2016	682,038
						<u>7,488,245</u>
d)	Intereses por pagar (incluye US\$635)					<u>29,072</u>
						<u>8,132,339</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

18. Valores en circulación

Un resumen de los valores se presenta a continuación:

(a) Por tipo

	2016		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
Bonos	1,953	10.02%	1,953
Cédulas hipotecarias	23,166	9.42%	23,166
Certificados financieros	36,645,421	8.02%	36,645,421
Intereses por pagar	129,515	-	129,515
	<u>36,800,055</u>	<u>8.02%</u>	<u>36,800,055</u>
	2015		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
Bonos	1,757	9.27%	1,757
Cédulas hipotecarias	21,270	8.60%	21,270
Certificados financieros	43,606,784	8.04%	43,606,784
Intereses por pagar	161,558	-	161,558
	<u>43,791,369</u>	<u>8.04%</u>	<u>43,791,369</u>

(b) Por sector

	2016		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
Público financiero	60,000	11.85%	60,000
Público no financiero	2,192,736	10.20%	2,192,736
Privado no financiero	23,552,393	6.69%	23,552,393
Financiero	10,793,663	10.35%	10,793,663
No residente	71,748	7.36%	71,748
Intereses por pagar	129,515	-	129,515
	<u>36,800,055</u>	<u>8.02%</u>	<u>36,800,055</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
Público financiero	445,322	10.49%	445,322
Público no financiero	1,550,596	9.14%	1,550,596
Privado no financiero	19,119,742	5.67%	19,119,742
Financiero	22,412,704	9.91%	22,412,704
No residente	101,447	6.82%	101,447
Intereses por pagar	161,558	-	161,558
	43,791,369	8.04%	43,791,369

(c) Por plazo de vencimiento

	2016		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	7,110,372	8.00%	7,110,372
De 16 a 30 días	6,352,600	7.75%	6,352,600
De 31 a 60 días	7,549,508	8.11%	7,549,508
De 61 a 90 días	8,650,326	8.92%	8,650,326
De 91 a 180 días	6,530,869	7.10%	6,530,869
De 181 a 360 días	476,865	6.61%	476,865
Intereses por pagar	129,515	-	129,515
	36,800,055	8.02%	36,800,055

	2015		
	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	5,713,528	6.95%	5,713,528
De 16 a 30 días	3,539,339	5.55%	3,539,339
De 31 a 60 días	8,823,171	7.45%	8,823,171
De 61 a 90 días	4,561,332	6.60%	4,561,332
De 91 a 180 días	19,410,764	9.33%	19,410,764
De 181 a 360 días	1,581,677	9.43%	1,581,677
Intereses por pagar	161,558	-	161,558
	43,791,369	8.04%	43,791,369

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2016			
	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	1,508	-	-	1,508
Cédulas hipotecarias	19,946	-	-	19,946
Certificados financieros	<u>754,745</u>	<u>2,170,984</u>	<u>379,354</u>	<u>3,305,083</u>
	<u>776,199</u>	<u>2,170,984</u>	<u>379,354</u>	<u>3,326,537</u>
	2015			
	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Fondos embargados RD\$	Total RD\$
Valores en circulación:				
Bonos	150	-	-	150
Cédulas hipotecarias	725	-	-	725
Certificados financieros	<u>45,933</u>	<u>1,073,447</u>	<u>368,222</u>	<u>1,487,602</u>
	<u>46,808</u>	<u>1,073,447</u>	<u>368,222</u>	<u>1,488,477</u>

19. Otros pasivos

Un resumen se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$11,455 en 2016 y US\$3,388 en 2015) (a)	3,432,685	2,604,520
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$135 en 2016 y US\$577 en 2015)	22,290	32,318
Partidas no reclamadas por terceros (incluye US\$234 en 2016 y US\$397 en 2015)	214,083	188,613
Acreedores diversos (incluye US\$3,908 en 2016 y US\$3,042 en 2015)	2,028,784	2,766,943
Provisiones para contingencias (incluye US\$1,798 en 2016 y US\$1,471 en 2015) (b) (Nota 14)	313,385	292,607
Otras provisiones (incluye US\$3,992 en 2016 y US\$2,537 en 2015) (c)	2,161,416	1,997,224
Partidas por imputar (incluye US\$5 en 2016 y US\$181 en 2015)	9,882	17,513
Otros créditos diferidos (incluye US\$943 en 2016 y US\$838 en 2015)	<u>179,607</u>	<u>66,092</u>
	<u>8,362,132</u>	<u>7,965,830</u>

(a) Corresponde a obligaciones financieras contraídas por el Grupo y que son exigibles a la vista, tales como: cheques certificados, cheques de administración, entre otras.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- (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 (h)), entre otras.

20. Obligaciones subordinadas

Un resumen se presenta a continuación:

2016					
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	Diciembre 2017 – Diciembre 2026	17,079,000
Costo de emisión de deuda (b)					(18,719)
					17,060,281
Intereses por pagar					31,798
					<u>17,092,079</u>
2015					
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)					(12,466)
					9,066,534
Intereses por pagar					11,565
					<u>9,078,099</u>

- (a) Corresponde a bonos de deuda subordinada denominados en RD\$ que fueron puestos en circulación por la subsidiaria bancaria local mediante tres emisiones:
- La primera emisión realizada en 2007, está compuesta por 4,100^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de seis meses y revisada semestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 eran 10.20% y 9.99% respectivamente.
 - La segunda emisión hecha en 2012 está compuesta por 5,000^(a) bonos de valor nominal de RD\$1,000,000^(a) cada uno, devenga intereses a tasas anuales equivalentes a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el BCRD más 275 puntos (2.75%). La tasa así determinada es fijada por un período de tres meses y revisada trimestralmente. Las tasas de interés de esta emisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 eran 9.30% y 8.74%, respectivamente.
 - La tercera emisión se inició en noviembre de 2016 y está compuesta por 10,000,000,000^(a) bonos, de los cuales 8,000,000,000^(a) bonos fueron colocados al 31 de diciembre de 2016. El plazo para colocar los restantes 2,000,000,000^(a) vence en junio de 2017. El valor nominal de estos bonos es RD\$1^(a) cada uno, devenga intereses a una tasa de 10.50% anual.

^(a)Estos valores no están en miles.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

Estos bonos tienen las siguientes características:

- (i) Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la entidad de intermediación financiera.
- (ii) No pueden ser readquiridos o redimidos por anticipado por el emisor.
- (iii) La deuda del emisor representada por bonos de deuda subordinada estará disponible para absorber pérdidas en caso de disolución o liquidación del emisor.
- (iv) El acreedor deberá ser una persona jurídica, nacional o extranjera. No podrán ser adquiridos de manera directa o indirecta por entidades de intermediación financiera locales o por entidades off-shore, a menos que éstas sean propiedad de un banco internacional de primera línea.
- (v) Los títulos serán redimidos en su totalidad con plazos únicos de capital a vencimiento en las fechas de redención, que son diciembre de 2017, octubre de 2022 y diciembre de 2026.

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

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

21. Patrimonio neto

21.1 Capital social pagado

El capital social consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad ^(a)	RD\$	Cantidad ^(a)	RD\$
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>204,821,653</u>	<u>12,289,299</u>
Acciones comunes				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>250,000,001</u>	<u>15,000,000</u>	<u>169,313,322</u>	<u>10,158,799</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionistas	2016		
	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	77,795,313	4,667,719	37.98%
Terceros	<u>16,831,926</u>	<u>1,009,916</u>	<u>8.22%</u>
	94,627,239	5,677,635	46.20%
Personas físicas	<u>110,194,414</u>	<u>6,611,664</u>	<u>53.80%</u>
Total	<u>204,821,653</u>	<u>12,289,299</u>	<u>100.00%</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

Accionistas	2015		
	Cantidad de acciones ^(a)	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas			
Ente relacionado	65,477,070	3,928,624	38.67%
Terceros	<u>14,230,337</u>	<u>853,820</u>	<u>8.40%</u>
	79,707,407	4,782,444	47.07%
Personas físicas	<u>89,605,915</u>	<u>5,376,355</u>	<u>52.93%</u>
Total	<u>169,313,322</u>	<u>10,158,799</u>	<u>100.00%</u>

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 2016 y 2015, asciende a RD\$24,946,060 y RD\$19,974,894, 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 2016 y 2015 ascienden a RD\$38.22^(a) y RD\$41.56^(a), respectivamente.

De las utilidades correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 23 de abril de 2016 y 25 de abril de 2015, respectivamente, a razón de un dividendo declarado por acción de RD\$40.00^(a) para los períodos indicados, de acuerdo con el siguiente detalle:

^(a) Estos valores no están en miles

	2016 RD\$	2015 RD\$
Dividendos en efectivo (*)	819,715	1,001,800
Dividendos en acciones	<u>5,521,375</u>	<u>4,421,265</u>
	<u>6,341,090</u>	<u>5,423,065</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo mantenía un saldo de dividendos por pagar de RD\$147,397 y RD\$124,449, respectivamente, que se incluyen en la línea de Acreedores Diversos dentro del rubro de Otros Pasivos (Nota 19).

Durante el 2016, el Grupo recibió aportes de capital por un total de RD\$1,580,291 (2015: RD\$1,968,810), que se exponen netos de acciones readquiridas y su venta. Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene acciones en tesorería por RD\$9,501 (2015: RD\$5,153).

21.2 Otras reservas patrimoniales

Las otras reservas patrimoniales se componen como sigue:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Reserva legal (a)	1,366,702	1,366,702
Otras reservas (b)	1,143,628	1,143,628
Otros	<u>2,214</u>	<u>2,214</u>
	<u>2,512,544</u>	<u>2,512,544</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

- (a) 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 2016 y 2015 el saldo de esta reserva es de RD\$1,366,702. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Grupo.
- (b) Relacionada con la restricción de distribución de dividendos que tiene la subsidiaria bancaria en el extranjero producto de los Acuerdos 004-2013 y 03-2009 emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establecen el tratamiento contable a seguir cuando existan diferencias entre el cálculo de las reservas regulatorias (provisiones específicas y dinámicas sobre la cartera de préstamos y provisión sobre bienes adjudicados) que resultan de aplicar las normas prudenciales respecto a los cálculos realizados según las NIIF. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la restricción que tiene esta subsidiaria por este concepto asciende a RD\$1,517,350 y RD\$1,175,192, respectivamente. Para fines de preparación del estado financiero consolidado, el Grupo y conforme autorización de sus accionistas reclasificó de utilidades retenidas hacia otras reservas RD\$1,143,628.

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 acumulada 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 2016 y 2015, está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Impuesto corriente	(2,431,433)	(2,330,460)
Impuesto sobre dividendos recibidos en efectivo (a)	(2,226)	(60,913)
Diferido	(19,298)	44,745
Otros (b)	<u>61,085</u>	<u>19,227</u>
	<u>(2,391,872)</u>	<u>(2,327,401)</u>

- (a) Corresponde a la retención de 10% por concepto de impuesto sobre la renta sobre los dividendos distribuidos en efectivo por las subsidiarias y otras inversiones en acciones a la Compañía Matriz, según lo establece la Ley No. 253-12.
- (b) En 2016 incluye crédito correspondiente a los efectos económicos de la Sentencia No. 285-BIS emitida por la Tercera Sala de la Suprema Corte de Justicia en fecha 18 de mayo del 2016, mediante la cual dicho tribunal rechaza el Recurso de Casación interpuesto por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) en contra de la Sentencia No.136-2015 dictada por el Tribunal Superior Administrativo a favor de la subsidiaria bancaria local. Para el 2015 incluye RD\$17,050 de impuesto sobre la renta por inversión en Ley No. 57-07 sobre Incentivo a las Energías Renovables para la subsidiaria bancaria local.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

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 establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27% a partir de 2015. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales 2016 y 2015 considera esta tasa corporativa, sobre la renta neta imponible.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan como sigue:

	31 de diciembre de 2016		
	Saldos al inicio	Resultados	Saldos al final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	31,096	(6,395)	24,701
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	332,861	9,017	341,878
Provisión para operaciones contingentes	85,888	(1,274)	84,614
Propiedades, muebles y equipo	963,489	85,674	1,049,163
Diferencia cambiaria	(856)	1,309	453
Pérdidas compensables	324	111	435
Inversión neta en arrendamientos financieros	(637,707)	(106,359)	(744,066)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	95,366	3,059	98,425
Otras provisiones	184,609	(4,714)	179,895
Otros	249	274	523
	<u>1,055,319</u>	<u>(19,298)</u>	<u>1,036,021</u>
	31 de diciembre de 2015		
	Saldos al inicio	Resultados	Saldos al final
	RD\$	RD\$	RD\$
Provisión para inversiones	31,096	-	31,096
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	304,054	28,807	332,861
Provisión para operaciones contingentes	90,139	(4,251)	85,888
Propiedad, muebles y equipos	962,748	741	963,489
Diferencia cambiaria	(6,110)	5,254	(856)
Pérdidas compensables	-	324	324
Inversión neta en arrendamientos financieros	(593,099)	(44,608)	(637,707)
Efecto de ajuste de inflación de activos no monetarios	87,081	8,285	95,366
Otras provisiones	134,663	49,946	184,609
Otros	2	247	249
	<u>1,010,574</u>	<u>44,745</u>	<u>1,055,319</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto sobre la renta diferido se incluye en Otros activos, en el renglón de cargos diferidos (Nota 13).

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

23. Compromisos y contingencias

Los compromisos y contingencias más importantes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

(a) Operaciones contingentes

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

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	1,844,974	1,407,194
Otros avales (financieros)	27,970	-
Fianzas	13,194	291
Otras garantías	337,614	313,212
Cartas de crédito confirmadas	682,754	660,620
Cartas de crédito emitidas no negociadas	418,210	344,877
Línea de crédito de utilización automática	<u>60,869,970</u>	<u>54,463,721</u>
	<u>64,194,686</u>	<u>57,189,915</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$313,385 y RD\$292,607, 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 2016 y 2015, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$533,319 y RD\$517,461, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

(c) Cuota Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

Mediante resolución de la Junta Monetaria, las instituciones de intermediación financiera deben aportar 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$570,208 y RD\$513,932, 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 2016 y 2015, fueron aproximadamente RD\$235,233 y RD\$214,573, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados consolidado.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

(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 Dominicano al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que pudiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el BCRD determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes acumulados realizados por la subsidiaria bancaria local al FCB al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a RD\$3,314,292 y RD\$2,867,604, 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 aproximadamente a RD\$446,688 y RD\$408,679 en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Los gastos por este concepto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$569,764 y RD\$440,808, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

(g) *Garantías - Visa y Mastercard*

Para garantizar la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard de la subsidiaria bancaria de Panamá, esta mantiene cartas de crédito con bancos corresponsales por US\$6,819 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente (Nota 4 (d)).

(h) *Demandas*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, ha estimado, basado en la opinión de sus asesores legales, una pérdida resultante de los casos vigentes y probables en aproximadamente RD\$21,895 y RD\$43,711 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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\$597,037 y RD\$573,491, respectivamente.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Valores expresados en miles)

(j) *Procesamiento de operaciones tarjetas de crédito*

La subsidiaria bancaria local contrató los servicios de la compañía Fidelity National Card Services (FIS), para el procesamiento de las operaciones de tarjeta de crédito. Dicho servicio comenzó a aplicar a finales del mes de octubre de 2014. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$156,000 y RD\$154,000, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales.

La subsidiaria bancaria radicada en Panamá mantiene un acuerdo con una entidad extranjera para el procesamiento de las operaciones de tarjetas de crédito. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron aproximadamente RD\$57,854 y RD\$46,781, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado.

La subsidiaria que opera el negocio de medios electrónicos de pagos mantiene un acuerdo con una empresa extranjera para que efectúe los servicios de procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito y el enlace de éstos con los sistemas de los bancos emisores. Este acuerdo establece un período inicial de cinco años y es renovable anualmente.

El costo de este servicio se determina con base a la cantidad de transacciones que se procesan mensualmente. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de RD\$222,207 y RD\$105,851, 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 2016 y 2015, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a RD\$120,927,676 y RD\$102,048,359, 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 2016 y 2015, la rentabilidad obtenida por la Administradora superó la rentabilidad mínima garantizada.

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

24. Ingresos y gastos financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	13,757,295	12,866,128
Por créditos de consumo	10,636,133	9,346,608
Por créditos hipotecarios	<u>3,767,864</u>	<u>3,362,239</u>
Subtotal	<u>28,161,292</u>	<u>25,574,975</u>
Por inversiones		
Por inversiones en valores para negociar	120,807	78,207
Por inversiones en valores disponibles para la venta	195,119	226,867
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	1,576	1,604
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>3,570,699</u>	<u>3,065,161</u>
Subtotal	<u>3,888,201</u>	<u>3,371,839</u>
Por ganancia en inversiones		
Por inversiones para negociar	740,352	596,152
Por inversiones disponibles para la venta (a)	60,829	32,490
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,441,466</u>	<u>1,707,893</u>
Subtotal	<u>2,242,647</u>	<u>2,336,535</u>
Total	<u>34,292,140</u>	<u>31,283,349</u>
Gastos financieros		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(3,214,231)	(3,094,536)
Por valores en poder del público	(3,546,270)	(3,045,860)
Por obligaciones subordinadas	<u>(939,069)</u>	<u>(851,811)</u>
Subtotal	<u>(7,699,570)</u>	<u>(6,992,207)</u>
Por pérdida en inversiones		
Por inversiones para negociar	(622,136)	(489,598)
Disponibles para la venta	(8,322)	(31,989)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>(266,297)</u>	<u>(241,487)</u>
Subtotal	<u>(896,755)</u>	<u>(763,074)</u>
Por financiamientos obtenidos	<u>(229,226)</u>	<u>(139,531)</u>
	<u>(8,825,551)</u>	<u>(7,894,812)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

25. Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por tarjetas de crédito	4,169,430	3,682,745
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	513,804	426,803
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	115,849	119,662
Comisiones por cobranzas	7,072	6,686
Comisiones por cartas de crédito	17,500	19,544
Comisiones por garantías otorgadas	55,109	52,225
Comisiones por sobregiros y fondos en tránsito	744,867	773,285
Comisiones por operaciones bursátiles	63,120	40,220
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de ventas	769,036	703,928
Comisiones por cargos de servicios de cuentas	1,175,114	1,086,949
Comisiones por solicitud de chequeras	115,290	122,959
Comisiones administrativas y complementarias – Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular	1,685,247	1,717,877
Comisión por afiliación e intercambio	565,656	315,634
Comisión por afiliación e intercambio	53,465	-
Otras comisiones cobradas	1,538,223	1,512,430
	<u>7,419,352</u>	<u>6,898,202</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	1,249,021	1,159,259
Ingresos diversos		
Por disponibilidades	46,529	7,035
Por cuentas a recibir	291	423
Por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	32	52
Devolución de primas	216,440	223,394
Otros ingresos operacionales diversos	220,321	109,913
	<u>483,613</u>	<u>340,817</u>
Total	<u>13,321,416</u>	<u>12,081,023</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	(104,919)	(87,001)
Por servicios bursátiles	(14,031)	(10,618)
Por cajeros automáticos y puntos de ventas	(243,799)	(207,864)
Por tarjetas de crédito	(1,225,510)	(863,564)
Por servicios inmobiliarios	(91,067)	(99,720)
A procesadores de pagos electrónicos	(3,551)	-
Por otros servicios	(46,172)	(32,045)
	<u>(1,729,049)</u>	<u>(1,300,812)</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	(3,237)	(74,134)
Otros gastos operativos diversos	(281,350)	(249,587)
	<u>(284,587)</u>	<u>(323,721)</u>
Total	<u>(2,013,636)</u>	<u>(1,624,533)</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

26. Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal, reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	8,703,021	8,352,416
Seguros sociales	528,776	516,713
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 33)	261,861	255,070
Otros gastos de personal (a)	<u>2,514,572</u>	<u>2,111,389</u>
	<u>12,008,230</u>	<u>11,235,588</u>

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

De dichos montos totales acumulados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, RD\$2,750,835 y RD\$2,553,535, 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 2016 y 2015, el Grupo tenía una nómina promedio de 8,554 y 8,820 empleados, respectivamente.

27. Gastos operativos – Otros gastos

Los otros gastos, en el renglón de gastos operativos reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Promoción y publicidad	1,015,803	865,960
Mantenimientos y reparaciones	736,196	714,523
Programa de lealtad	778,349	693,915
Fondo de contingencia y consolidación bancaria (Nota 23 (d) y (e))	681,921	623,252
Arrendamiento de locales y equipos	634,453	613,549
Otros impuestos	525,731	525,935
Aportes a la Superintendencia de Bancos (Nota 23 (c))	570,858	514,557
Comunicaciones	367,850	428,394
Agua, basura y energía eléctrica	292,724	310,137
Seguros	155,867	210,955
Papelería, útiles y otros materiales	234,867	235,200
Gastos legales	205,196	190,898
Consulta de banco de datos	105,507	115,216
Servicios de seguridad y transporte de efectivo	202,997	195,343
Útiles y gastos de aseo	158,142	136,881
Servicio de call center	69,161	77,358
Contratistas tecnológicos	40,262	32,810
Pasajes y fletes	35,846	31,314
Otros gastos generales y administrativos	<u>694,735</u>	<u>613,299</u>
	<u>7,506,465</u>	<u>7,129,496</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

28. Otros ingresos (gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	796,548	922,270
Efecto neto por discontinuación de operaciones de subsidiaria y venta de otras inversiones (a)	71,512	42,361
Ingresos por inversiones no financieras	49,767	8,426
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos	48,219	15,848
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	27,908	42,711
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	-	13,464
Ganancia en venta de cartera de créditos	-	720
Ingresos por arrendamiento de bienes	321,432	299,882
Ingresos por recuperación de gastos	868,502	784,974
Otros ingresos (b)	<u>327,552</u>	<u>308,571</u>
	<u>2,511,440</u>	<u>2,439,227</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(231,510)	(235,680)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos	(766)	(866)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(48,312)	(78,744)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar	(122,250)	(91,468)
Donaciones efectuadas	(239,968)	(183,245)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(301,804)	(339,549)
Pérdidas venta de cartera de crédito	(54,090)	-
Otros gastos (b)	<u>(97,472)</u>	<u>(228,683)</u>
	<u>(1,096,172)</u>	<u>(1,158,235)</u>

(a) Corresponde a reclasificación del efecto de fluctuación cambiaria por devolución de patrimonio de la subsidiaria Grupo Popular Investments Corporation y venta de participación patrimonial en entidad no subsidiaria.

(b) Los otros ingresos incluyen: a) RD\$104,050 de sobrante de operaciones (2015: RD\$127,210). Los otros gastos incluyen RD\$93,130 en el 2016 de faltantes en operaciones (2015: RD\$194,640).

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 2016 y 2015 de la subsidiaria bancaria local, se presenta a continuación:

	2016	
	En Moneda nacional	En Moneda extranjera
	RD\$	RD\$
Activos sensibles a tasas	191,938,686	71,384,313
Pasivos sensibles a tasas	<u>(194,462,040)</u>	<u>(95,498,368)</u>
Posición neta	<u>(2,523,354)</u>	<u>(24,114,055)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>987,192</u>	<u>169,243</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015	
	En Moneda nacional RD\$	En Moneda extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	169,951,007	65,367,799
Pasivos sensibles a tasas	<u>(179,430,036)</u>	<u>(85,683,228)</u>
Posición neta	<u>(9,479,029)</u>	<u>(20,315,429)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>2,073,901</u>	<u>149,138</u>

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

29.2 Riesgo de liquidez

Un resumen al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del vencimiento de los activos y pasivos, se presenta a continuación:

Vencimiento	2016					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	68,460,851	-	-	-	-	68,460,851
Inversiones en valores	7,128,138	244,852	921,724	9,474,337	27,961,254	45,730,305
Cartera de créditos	62,517,728	4,907,658	9,100,387	35,554,943	138,979,211	251,059,927
Deudores por aceptaciones	55,835	57,031	144,090	-	-	256,956
Cuentas por cobrar (a)	894,069	334,533	139,726	224,433	65,887	1,658,648
Inversiones en acciones	-	-	-	-	137,166	137,166
Rendimientos por cobrar	2,837,240	61,125	141,530	-	-	3,039,895
Activos diversos (a)	18,979	-	-	-	-	18,979
Total activos	<u>141,912,840</u>	<u>5,605,199</u>	<u>10,447,457</u>	<u>45,253,713</u>	<u>167,143,518</u>	<u>370,362,727</u>
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(206,567,000)	(11,763,884)	(38,038,944)	(4,160,802)	-	(260,530,630)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(3,159,452)	(690,810)	(849,974)	(6,717)	-	(4,706,953)
Fondos tomados a préstamo	(482,284)	(4,278,758)	(1,691,880)	(271,043)	(1,398,513)	(8,122,478)
Aceptaciones en circulación	(55,835)	(57,031)	(144,090)	-	-	(256,956)
Valores en circulación	(13,592,487)	(16,199,834)	(7,007,734)	-	-	(36,800,055)
Otros pasivos (b)	(6,087,724)	(1,085,312)	(694,339)	(12,274)	(169,098)	(8,048,747)
Obligaciones subordinadas	(31,798)	-	(4,079,000)	-	(13,000,000)	(17,110,798)
Total pasivos	<u>(229,976,580)</u>	<u>(34,075,629)</u>	<u>(52,505,961)</u>	<u>(4,450,836)</u>	<u>(14,567,611)</u>	<u>(335,576,617)</u>
Posición neta	<u>(88,063,740)</u>	<u>(28,470,430)</u>	<u>(42,058,504)</u>	<u>40,802,877</u>	<u>152,575,907</u>	<u>34,786,110</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

Vencimiento	2015					
	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	69,043,764	-	-	-	-	69,043,764
Inversiones en valores	6,747,027	653,070	1,334,132	9,529,935	15,167,113	33,431,277
Cartera de créditos	18,701,087	17,684,622	52,271,573	67,365,340	75,837,669	231,860,291
Deudores por aceptaciones	6,172	46,501	75,008	9,835	-	137,516
Cuentas por cobrar (a)	898,190	259,502	85,162	2,665	70,248	1,315,767
Inversiones en acciones	-	-	-	-	268,425	268,425
Rendimientos por cobrar	2,549,083	36,546	13,209	2,627	-	2,601,465
Activos diversos (a)	37,442	-	-	-	-	37,442
Total activos	97,982,765	18,680,241	53,779,084	76,910,402	91,343,455	338,695,947
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(184,901,585)	(12,984,739)	(38,538,271)	(3,710,362)	-	(240,134,957)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(527,824)	(1,780,035)	(1,053,496)	(15,393)	-	(3,376,748)
Fondos tomados a préstamo	(164,531)	(3,158,086)	(2,863,209)	(573,579)	(1,372,934)	(8,132,339)
Aceptaciones en circulación	(6,172)	(46,501)	(75,008)	(9,835)	-	(137,516)
Valores en circulación	(9,414,425)	(13,384,503)	(20,992,441)	-	-	(43,791,369)
Otros pasivos (b)	(5,564,680)	(1,140,879)	(789,000)	(25,213)	(35,313)	(7,555,085)
Obligaciones subordinadas	(11,565)	-	-	(4,079,000)	(5,000,000)	(9,090,565)
Total pasivos	(200,590,782)	(32,494,743)	(64,311,425)	(8,413,382)	(6,408,247)	(312,218,579)
Posición neta	(102,608,017)	(13,814,502)	(10,532,341)	68,497,020	84,935,208	26,477,368

(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 2016 y 2015 para la subsidiaria bancaria local:

	2016	
	En moneda nacional	En moneda extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	383%	374%
A 30 días ajustada	300%	350%
A 60 días ajustada	300%	284%
A 90 días ajustada	334%	268%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	14,079,068	9,817,372
A 30 días ajustada	20,457,267	11,637,028
A 60 días ajustada	24,617,745	12,287,671
A 90 días ajustada	30,668,726	14,159,778
Global (meses)	(33.40)	(19.16)

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2015	
	En moneda nacional	En moneda extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	381%	424%
A 30 días ajustada	255%	337%
A 60 días ajustada	266%	299%
A 90 días ajustada	321%	323%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	14,378,924	11,441,097
A 30 días ajustada	18,317,698	11,876,290
A 60 días ajustada	22,298,309	11,879,260
A 90 días ajustada	29,662,302	14,453,672
Global (meses)	<u>(210.69)</u>	<u>(213.60)</u>

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2016 la subsidiaria bancaria local cerró con una cobertura de 300% en moneda nacional (2015: 255%) y 350% en moneda extranjera (2015: 337%). Para el plazo de 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2016 esta razón es de 334% en moneda nacional (2015: 321%) y 268% en moneda extranjera (2015: 323%).

30. Valor razonable de los instrumentos financieros

Un resumen del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	68,460,851	68,460,851
Inversiones		
Negociables	1,551,209	1,551,209
Disponibles para la venta	2,453,013	(a)
Mantenidas hasta el vencimiento	111,668	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	41,601,277	(a)
Rendimientos por cobrar	1,353,013	1,353,013
Deudores por aceptación	256,956	256,956
Cartera de créditos	248,201,262	(a)
Inversiones en acciones	133,271	(a)
	<u>364,122,520</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	76,959,711	76,959,711
De ahorro	121,046,238	121,046,238
A plazo	62,320,654	(a)
Intereses por pagar	204,027	204,027

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2016	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	1,880,491	1,880,491
De ahorro	1,083,542	1,083,542
A plazo	1,739,566	(a)
Intereses por pagar	3,354	3,354
Fondos tomados a préstamo	8,122,478	(a)
Aceptaciones en circulación	256,956	256,956
Valores en circulación	36,800,055	(a)
Obligaciones subordinadas	17,092,079	(a)
	<u>327,509,151</u>	
	2015	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros:		
Fondos disponibles	69,043,764	69,043,764
Inversiones		
Negociables	1,595,368	1,595,368
Disponibles para la venta	1,271,592	(a)
Mantenidas hasta el vencimiento	118,004	(a)
Otras inversiones en instrumentos de deuda	30,437,650	(a)
Rendimientos por cobrar	1,011,401	1,011,401
Deudores por aceptación	137,516	137,516
Cartera de créditos	229,204,397	(a)
Inversiones en acciones	264,533	(a)
	<u>333,084,225</u>	
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público		
A la vista	66,158,887	66,158,887
De ahorro	109,935,122	109,935,122
A plazo	63,852,513	(a)
Intereses por pagar	188,435	188,435
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		
A la vista	1,582,576	1,582,576
De ahorro	362,272	362,272
A plazo	1,430,894	(a)
Intereses por pagar	1,006	1,006
Fondos tomados a préstamo	8,132,339	(a)
Aceptaciones en circulación	137,516	137,516
Valores en circulación	43,791,369	(a)
Obligaciones subordinadas	9,078,099	(a)
	<u>304,651,028</u>	

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

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

31. Información financiera por segmentos

Los negocios del Grupo se organizan en los siguientes segmentos:

31 de diciembre de 2016					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda funcional	Capital en acciones RD\$	Porcentaje de derecho de voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	20,394,155	98.70%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa Dólar de los Estados Unidos de América	1,976,565	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Estados Unidos de América	5	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. Inversiones	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	485,000	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L. Infocentro	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Popular, S. A. Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio Administración de Fideicomisos	Fiduciaria Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	160,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	240,000	100.00%
				1,166,649	100.00%

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2015					
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	16,929,169	98.67%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Balboa Dólar de los Estados Unidos de América	1,927,890	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Estados Unidos de América	5	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones	Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,001	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	República Dominicana	Pesos Dominicanos	485,000	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. R. L. Infocentro	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Servicio	Popular, S. A. Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738	100.00%
Servicio	Administración de Fideicomisos	República Dominicana	Pesos Dominicanos	1,000	99.99%
Administración de Fondos Mutuos o Abiertos	Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	160,000	100.00%
Servicio	Servicios Digitales Popular, S. A.	República de Panamá	Pesos Dominicanos	240,000	100.00%
Servicio				651,696	100.00%

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

31 de diciembre de 2016					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	51,008,856	307,477	7,757,408	(381,151)	7,376,257
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	334,521,708	300,071,336	42,764,050	(37,077,007)	5,687,043
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	51,317,576	41,033,163	3,194,866	(2,067,552)	1,127,314
Grupo Popular Investments Corporation	5,239	-	8,696	(79,133)	(70,437)

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

31 de diciembre de 2016					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	3,820,616	117,511	2,190,748	(1,211,758)	978,990
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	1,682,750	920,945	882,437	(780,927)	101,510
Asetesa, S. R. L.	70,937	20,646	16,424	(6,211)	10,213
Infocentro Popular, S. A.	253,056	12,023	210,942	(218,301)	(7,359)
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	116,210	59,138	389,199	(372,219)	16,980
Fiduciaria Popular, S. A.	74,254	6,993	26,658	(51,739)	(25,081)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	130,737	7,349	16,158	(52,212)	(36,054)
Servicios Digitales Popular, S. A. y subsidiaria	1,654,847	1,085,565	1,091,230	(1,231,355)	(140,125)
Total combinado	444,656,786	343,642,146	58,548,816	(43,529,565)	15,019,251
Eliminaciones	(57,637,057)	(7,770,863)	(8,501,468)	932,406	(7,569,062)
Total consolidado	<u>387,019,729</u>	<u>335,871,283</u>	<u>50,047,348</u>	<u>(42,597,159)</u>	<u>7,450,189</u>

31 de diciembre de 2015					
Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo Popular, S. A. (Compañía Matriz)	42,702,115	347,584	7,075,894	(488,235)	6,587,659
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	303,643,580	274,872,561	39,341,269	(34,245,610)	5,095,659
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	49,230,263	40,350,932	2,994,577	(1,864,305)	1,130,272
Grupo Popular Investments Corporation	229,169	5,411	33,918	(43,434)	(9,516)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	2,855,818	131,703	2,187,665	(1,149,867)	1,037,798
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	1,654,382	994,088	703,403	(645,163)	58,240
Asetesa, S. R. L.	40,714	1,078	18,981	(6,652)	12,329
Infocentro Popular, S. A.	277,296	28,904	312,778	(325,049)	(12,271)
Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S. R. L.	94,641	54,549	345,987	(349,938)	(3,951)
Fiduciaria Popular, S. A.	110,967	18,626	15,973	(45,239)	(29,266)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.	167,270	7,828	7,233	(46,977)	(39,744)
Servicios Digitales Popular, S. A.	1,120,171	925,717	547,079	(782,363)	(235,284)
Total combinado	402,126,386	317,738,981	53,584,757	(39,992,832)	13,591,925
Eliminaciones	(46,772,428)	(5,122,123)	(7,842,316)	905,822	(6,936,494)
Total consolidado	<u>355,353,958</u>	<u>312,616,858</u>	<u>45,742,441</u>	<u>(39,087,010)</u>	<u>6,655,431</u>

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

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 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	2016			
	Créditos vigentes RD\$	Créditos vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías reales RD\$
Vinculados a la propiedad	2,695,219	-	2,695,219	1,623,503
Vinculados a la persona	<u>11,150,912</u>	<u>45,163</u>	<u>11,196,075</u>	<u>991,205</u>
	<u>13,846,131</u>	<u>45,163</u>	<u>13,891,294</u>	<u>2,614,708</u>
	2015			
	Créditos vigentes RD\$	Créditos vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías reales RD\$
Vinculados a la propiedad	2,695,213	-	2,695,213	1,509,930
Vinculados a la persona	<u>10,120,586</u>	<u>38,208</u>	<u>10,158,794</u>	<u>1,275,415</u>
	<u>12,815,799</u>	<u>38,208</u>	<u>12,854,007</u>	<u>2,785,345</u>

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

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

Tipo de transacción	2016		
	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	(6,341,090)	-	-
Acciones readquiridas	(201,133)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	186,635	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	1,594,787	-	-
Ingresos			
Intereses y comisiones por crédito	980,113	980,113	-
Comisiones por servicios	20,620	20,620	-
Comisiones por cambio	6,532	6,532	-
Venta de inversiones	<u>7,381,140</u>	<u>220,623</u>	-
	<u>8,388,405</u>	<u>1,227,888</u>	-

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

Tipo de transacción	2016		
	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Gastos			
Intereses por captaciones	(186,166)	-	(186,166)
Comisiones por servicios	(41,915)	-	(41,915)
Sueldos y compensaciones al personal	(12,005,481)	-	(12,005,481)
Otros gastos	(1,507,531)	-	(1,507,531)
	<u>(13,741,093)</u>	<u>-</u>	<u>(13,741,093)</u>
Tipo de transacción	2015		
	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Dividendos declarados	(5,423,066)	-	-
Acciones readquiridas	(117,047)	-	-
Ventas de acciones readquiridas	132,473	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	1,953,384	-	-
Ingresos			
Intereses y comisiones por crédito	867,782	867,782	-
Comisiones por servicios	43,553	43,553	-
Comisiones por cambio	6,192	6,192	-
Venta de inversiones	3,196,357	144,858	-
	<u>4,113,884</u>	<u>1,062,385</u>	<u>-</u>
Gastos			
Intereses por captaciones	(189,778)	-	(189,778)
Comisiones por servicios	(33,698)	-	(33,698)
Sueldos y compensaciones al personal	(11,229,544)	-	(11,229,544)
Otros gastos	(770,396)	-	(770,396)
	<u>(12,223,416)</u>	<u>-</u>	<u>(12,223,416)</u>

Un resumen de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros saldos con vinculados		
Cuentas por cobrar	5,902	13,155
Deudores por aceptaciones	44,661	44,661
Obligaciones con el público	5,768,201	6,379,899
Valores en circulación	1,121,431	848,168
Otros pasivos	245,872	229,159

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

33. Fondos de pensiones y jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01 publicado el 9 de mayo de 2001, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen 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 2016 y 2015, el Grupo realizó aportes por aproximadamente RD\$261,937 y RD\$255,070, 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 2016 y 2015, son las siguientes:

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Castigos de cartera de créditos	3,080,430	2,555,420
Castigos de rendimientos por cobrar	281,764	218,052
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	125,815	113,742
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	633,123	1,125,763
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	142,011	151,768
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	1,985	-
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de inversiones	4,276	-
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de cartera de créditos	47,155	60,381
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	39,628	73,364
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de Créditos	-	381
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	258,793	371,677
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	34,949	(15,816)
Dividendos pagados en acciones	5,521,375	4,421,265
Transferencia de activos diversos a propiedad, muebles y equipos	2,339	163,632
Transferencia de activos diversos a activos intangibles	565,470	-
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a activos diversos	-	143,702

Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016
(Valores expresados en miles)

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Transferencia de propiedad, muebles y equipos a cargos diferidos	-	7,512
Transferencia de bienes recibidos en recuperación de créditos a propiedad, muebles y equipos	-	12,600
Transferencia de resultados acumulados a reserva para bienes adjudicados	-	181,655
Transferencia de resultados acumulados a reservas regulatorias	-	155,859
Reclasificación efecto fluctuación cambiaria	71,512	42,361

35. Hechos posteriores al cierre

Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido a las Administradoras de Fondos de Pensiones

El 12 de enero de 2017 la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana emitió la Circular No. 99-17 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP de acuerdo a la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente a 2016 calculada por el Banco Central de la República Dominicana, que resultó en 1.70%.

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 2016 y 2015, 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