

TÚ +



**FIDUCIARIA
POPULAR®**

Fiduciaria Popular, S.A.

=
SOCIOS
DE TU
FUTURO



Fiduciaria Popular, S.A.



CONTENIDO

| | | | |
|---------------------------------------|----|---------------------------|----|
| 2016 en cifras | 4 | Palabras del Presidente | 6 |
| Informe del Consejo de Administración | 8 | Consejo de Administración | 16 |
| Informe del Comisario de Cuentas | 20 | Estados Financieros | 24 |

ATENDIENDO NECESIDADES



CONTINUAMOS CON
NUESTRA ESTRATEGIA DE
DIVERSIFICACIÓN,
PRODUCTO DE LA CUAL
CONCRETAMOS UN
FIDEICOMISO CON UN
RENOMBRADO GRUPO DEL
SECTOR DE IMPORTACIÓN
Y VENTA DE VEHÍCULOS.

2016

EN CIFRAS

PRINCIPALES INDICADORES

2016

2015

2014

2013

Cantidad de Patrimonios
Administrados

66

40

14

3

Cantidad de Fideicomisos
Firmados

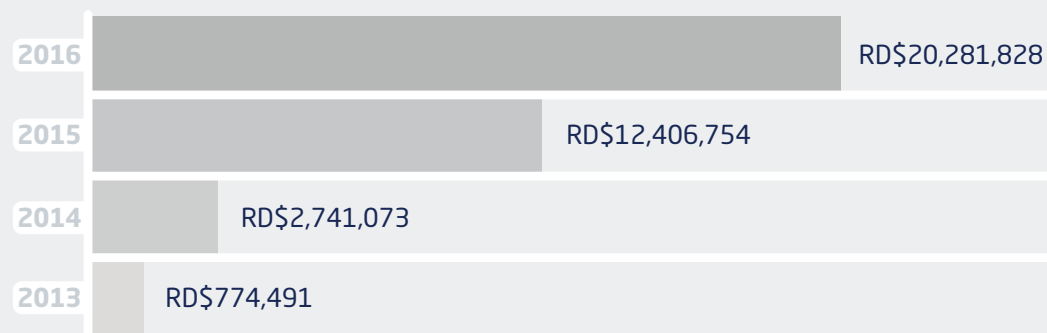
26

26

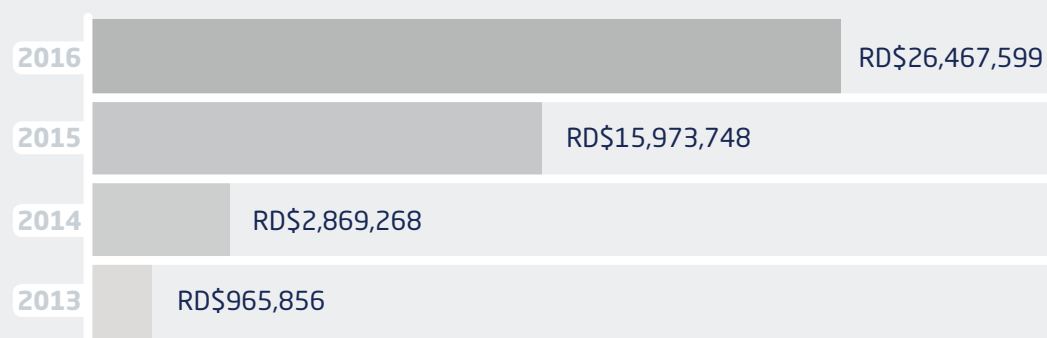
11

3

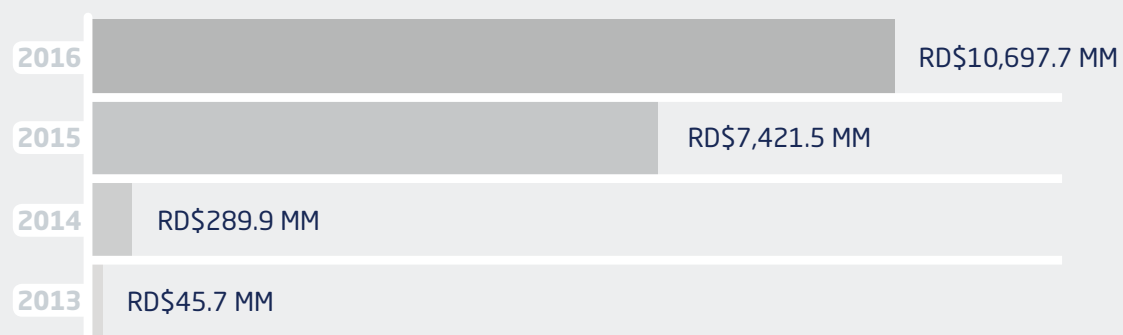
Ingresos por servicios



Ingresos Netos



Monto de Patrimonios Administrados



CARTA

DEL PRESIDENTE

Señoras y señores accionistas:

Luego de saludarles muy cordialmente, me complace presentarles, en nombre del Consejo de Administración, el Informe de Gestión Anual correspondiente al año 2016 de Fiduciaria Popular, S.A., en el cual compartimos las iniciativas más relevantes desarrolladas, así como los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2016, donde se evidencia un crecimiento significativo en los patrimonios administrados frente al ejercicio económico del año anterior.

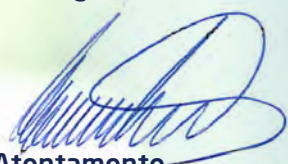
En este cuarto año de operaciones queremos destacar que la empresa realizó la segunda Emisión de Valores de Fideicomiso de Oferta Pública en el Mercado de Capitales de la República Dominicana, con la salida al mercado, en noviembre de 2016, del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario FPM No. 02 - FP. A raíz de esto, por segundo año consecutivo, somos la única fiduciaria en realizar emisión de Fideicomiso de Oferta Pública en el mercado de valores dominicano.

En el año 2016 continuamos con nuestra estrategia de diversificación, producto de la cual concretamos un fideicomiso con un renombrado grupo del sector de importación y venta de vehículos, destinado a recibir y administrar su cartera de créditos con dealers autorizados y fungir como garantía ante la obtención de créditos, así como un fideicomiso privado cuya finalidad es el apoyo de iniciativas que permitan la promoción y el desarrollo de la República Dominicana.

Durante este ejercicio fiscal firmamos veintiséis (26) nuevos contratos de fideicomiso para concluir el año gestionando sesenta y seis (66) patrimonios autónomos, siendo por segundo año consecutivo, la fiduciaria privada que más fideicomisos firmó. En este sentido, alcanzamos el liderazgo en cantidad de fideicomisos administrados, obteniendo el 21% de participación de mercado e igualando el liderazgo en el mercado. En cuanto al valor de los activos de los patrimonios gestionados, crecimos en 44% logrando finalizar el 2016 con RD\$10,697.7 millones.

Otro logro que merece ser resaltado es la mejoría alcanzada en la calificación otorgada por la agencia Feller-Rate a Fiduciaria Popular, S.A., la cual aumentó de "AA-sf" a "AAsf" como resultado de la gestión de la sociedad así como del fuerte respaldo de sus propietarios.

En nombre de nuestro Consejo de Administración, del personal gerencial y de apoyo a las operaciones, me es grato reiterarles nuestro agradecimiento por su valioso respaldo.



Atentamente,
Manuel E. Jiménez F.
Presidente



Manuel E. Jiménez F.
PRESIDENTE

INFORME

**DEL CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN**



Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración, me complace brindarles una muy cordial bienvenida a la celebración de esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, dando así cumplimiento a las disposiciones de los Estatutos Sociales de la empresa, con la finalidad de conocer el Informe de Gestión Anual correspondiente al ejercicio social de Fiduciaria Popular, S.A., del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2016. Asimismo, damos cumplimiento a las disposiciones contempladas en la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, número 479-08, modificada por la ley número 31-11.

Me es grato dar inicio a este informe, comunicándoles que esta Sociedad Fiduciaria continuó su tendencia de crecimiento durante el pasado año, con muy buenos resultados y mejoras en sus principales indicadores financieros. Estos logros fueron fruto del desarrollo de productos atendiendo a las necesidades de nuestros clientes. Es oportuno reconocer, además, la vocación de servicio, la identificación con la institución y la profesionalidad de nuestro personal gerencial y de apoyo en la entrega eficiente de nuestros productos y servicios a los clientes.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante el ejercicio del año 2016 la economía dominicana registró el desempeño más alto de la región, con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 6.6%, impulsado principalmente por los sectores de minería, servicios financieros, agropecuario y construcción. Este comportamiento estuvo acompañado de un nivel de inflación de 1.7%, inferior a la meta establecida por el Banco Central de la República Dominicana, y con un tipo de cambio relativamente estable al registrar una depreciación de 2.5%.

Asimismo, se observó un favorable desempeño en el sector externo como consecuencia de mayores ingresos por turismo, remesas, inversión extranjera y exportaciones nacionales. De igual manera, los precios internacionales del petróleo se mantuvieron relativamente estables, permitiendo la reducción en el déficit de cuenta corriente a 1.5% del PIB. Estos factores contribuyeron de forma determinante al mantenimiento de un ambiente económico estable, que favoreció la adecuada colocación de créditos con un bajo perfil de riesgo.

LOGROS CUALITATIVOS Y EXPANSIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS

Este año que recién culminamos obtuvimos ser la fiduciaria privada que más fideicomisos firmó, por segundo año consecutivo, con mayor diversidad de fideicomisos administrados en el mercado dominicano al cerrar veintiséis (26) nuevos fideicomisos de los cuales: once (11) fueron fideicomisos de administración, resaltando un fideicomiso con el fin de adquirir y desarrollar inmuebles ubicados en Puerto Plata con vocación turística, uno para la administración de una importante franquicia internacional de restaurantes y uno desarrollado por inversionistas



ángeles, el cual apoyó el emprendimiento en la República Dominicana. Asimismo, fueron firmados diez (10) fideicomisos inmobiliarios para desarrollar proyectos de viviendas de bajo costo, incentivando la construcción de viviendas a un sector de la sociedad dominicana que ha tenido históricamente poco acceso a una vivienda digna; dos (2) fideicomisos filantrópicos relacionados con la promoción, defensa y reconocimiento de los profesionales de la Comunicación y el desarrollo de la República Dominicana como “Marca País”. Adicionalmente, fueron firmados un (1) fideicomiso de desarrollo inmobiliario en la zona metropolitana, un (1) fideicomiso de inversión y desarrollo inmobiliario y por último un (1) fideicomiso de oferta pública de valores.

Esta distribución de negocios continúa robusteciendo nuestra estrategia de fortalecer la presencia en fideicomisos de administración y negocios relacionados con el mercado de capitales. Durante este año Fiduciaria Popular ha mantenido su visión de desarrollar negocios con un alto grado de sostenibilidad social apoyando la generación de empleos de calidad y presentando alternativas de inversión con altos rendimientos y un nivel de riesgo con grado de inversión.

Esta gestión de negocios nos permitió concluir el año gestionando sesenta y seis (66) patrimonios autónomos, alcanzando el liderazgo en cantidad de fideicomisos administrados, obteniendo así el 21% de participación de mercado e igualando el liderazgo en el mercado. En cuanto al valor de los activos de los patrimonios gestionados, los mismos crecieron en RD\$3,276.2MM, al pasar de RD\$7,421.5MM al cierre de diciembre de 2015 a RD\$10,697.7MM al finalizar este ejercicio fiscal.

Fiduciaria Popular, S.A. como gestora de patrimonios autónomos, se expone a una variedad de riesgos, principalmente operacionales, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para mitigarlos o evitarlos. En este sentido, durante el año se realizaron ajustes a los procesos y sistemas de la institución con el fin de fortalecer los



FUERON FIRMADOS DIEZ (10) FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS PARA DESARROLLAR PROYECTOS DE VIVIENDAS DE BAJO COSTO, INCENTIVANDO LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS A UN SECTOR DE LA SOCIEDAD DOMINICANA QUE HA TENIDO HISTÓRICAMENTE POCO ACCESO A UNA VIVIENDA DIGNA.

controles existentes de cara al aumento esperado en las operaciones como consecuencia del crecimiento de las mismas por el aumento de los patrimonios administrados, así como por requerimientos adicionales de control exigidos por la Superintendencia de Valores para la administración de los fideicomisos de oferta pública.

Otro importante logro alcanzado durante 2016, fue la autorización y posterior colocación del segundo fideicomiso de oferta pública de valores en la República Dominicana, con el Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario FPM No. 02 - FP, el cual fue autorizado hasta la cantidad de USD\$16.3 millones; con un plazo de 10 años y con una calificación de riesgo de Afo (N) otorgada por Feller-Rate. La primera y segunda colocación de estos valores fueron realizadas durante los meses de noviembre y diciembre de 2016, por un monto de USD\$3.0 millones en cada ocasión, resultando de gran aceptación del público inversionista. A la fecha administramos dos fideicomisos de oferta pública de valores, siendo la única fiduciaria con este producto en el mercado dominicano.

Adicionalmente, la agencia Feller-Rate mejoró la calificación de Fiduciaria Popular, S.A., de "AA-sf" a "AAsf" indicando que el alza de la calificación asignada a esta Sociedad Fiduciaria como emisora de fideicomisos responde, principalmente, al aumento en la solvencia de su grupo controlador, además de la colocación y gestión exitosa del primer fideicomiso de oferta pública del mercado dominicano. Esta calificación indica que nuestra institución posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión, con un fuerte respaldo de sus propietarios.

En cuanto al capital humano, durante el año el equipo de colaboradores de la empresa se fortaleció con la contratación de cuatro (4) profesionales y técnicos, los cuales reforzaron las áreas jurídico-comercial, operaciones, contabilidad; y la contratación y designación del Gerente de



Prevención de Lavado de Activos / Oficial de Cumplimiento. Adicionalmente, en el año 2016 continuamos con la formación permanente de los recursos humanos de la empresa, invirtiendo en adiestramientos en temas fiduciarios, contables, inmobiliarios, operacionales, legales y de prevención de lavado de activos en todos los niveles de la organización, con lo cual continuamos formando el mejor equipo fiduciario de la industria, garantizando la mejor asesoría personalizada a nuestros clientes y relacionados.

LOGROS CUANTITATIVOS

A nivel financiero, la fiduciaria muestra activos por RD\$74,253,860 destacando activos corrientes por RD\$61,151,559 compuesto esencialmente por las inversiones en títulos valores por RD\$50,000,000. Sus activos fijos netos ascienden a RD\$2,286,720 y otros activos a RD\$10,815,581. En cuanto al pasivo, este asciende a RD\$6,992,113 siendo en su totalidad pasivos corrientes y a nivel patrimonial se cuenta con un patrimonio neto de RD\$67,261,747.

En los resultados del periodo, aunque la empresa obtuvo pérdidas por RD\$25,079,911 en su cuarto año de operación, es importante destacar que los ingresos por servicio aumentaron un 63.54% al pasar de RD\$12,406,574 en 2015 a RD\$20,281,828 en este ejercicio fiscal. Igualmente los ingresos totales de Fiduciaria Popular aumentaron un 66% al pasar de RD\$15,973,568 generados en 2015 a ingresos por RD\$26,467,599 durante 2016. En cuanto a los gastos en operaciones los mismos alcanzaron la cifra de RD\$51,547,510 presentando ahorros frente al presupuesto aprobado para el período de un 21.93% debido a un adecuado control presupuestario y a la continua búsqueda de eficiencias en los procesos operacionales.

A nivel comercial, durante el año 2016 los fideicomisos firmados correspondieron a las categorías:



inmobiliario, de administración, filantrópico, de administración patrimonial, de garantía y de oferta pública de valores, logrando una diversificación que nos fortalece en líneas de negocios menos competidas y por ende más rentables, en un mercado fiduciario principalmente desarrollado en los negocios inmobiliarios (72%). Además, continuamos nuestro enfoque dirigido a los clientes empresariales y corporativos, brindando servicios fiduciarios adaptados a sus necesidades.

Finalmente, me es grato informarles que, gracias al esfuerzo y empeño de todos nuestros colaboradores y la precisa dirección de nuestro Consejo de Administración, los principales objetivos establecidos para el año 2016 en nuestro plan estratégico y financiero fueron alcanzados y que la empresa sigue consolidándose como un actor importante del mercado fiduciario dominicano. Razón por la cual estamos listos para asumir los nuevos retos establecidos para el año 2017.

Señoras y señores asambleístas, luego de haberles presentado nuestro Informe de Gestión Anual, y en espera de que la gestión llevada a cabo por este Consejo de Administración durante el año 2016 merezca la aprobación de esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, les solicitamos que, de conformidad con la situación que muestran los estados financieros adjuntos, nos otorguen el descargo correspondiente a la labor llevada a cabo. Asimismo les reiteramos nuestro agradecimiento por la confianza y el respaldo brindados.

Muchas gracias,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Manuel E. Jiménez F.', written over a light blue horizontal line.

Manuel E. Jiménez F.
Presidente

“Como familia y empresa, tener el respaldo del Grupo Popular era un factor fundamental en este proyecto innovador, desde la estructuración del fideicomiso hasta la salida al mercado de valores. El resultado es una señal de que tomamos la decisión correcta”, dicen los hermanos Federico y Marisol Pagés.



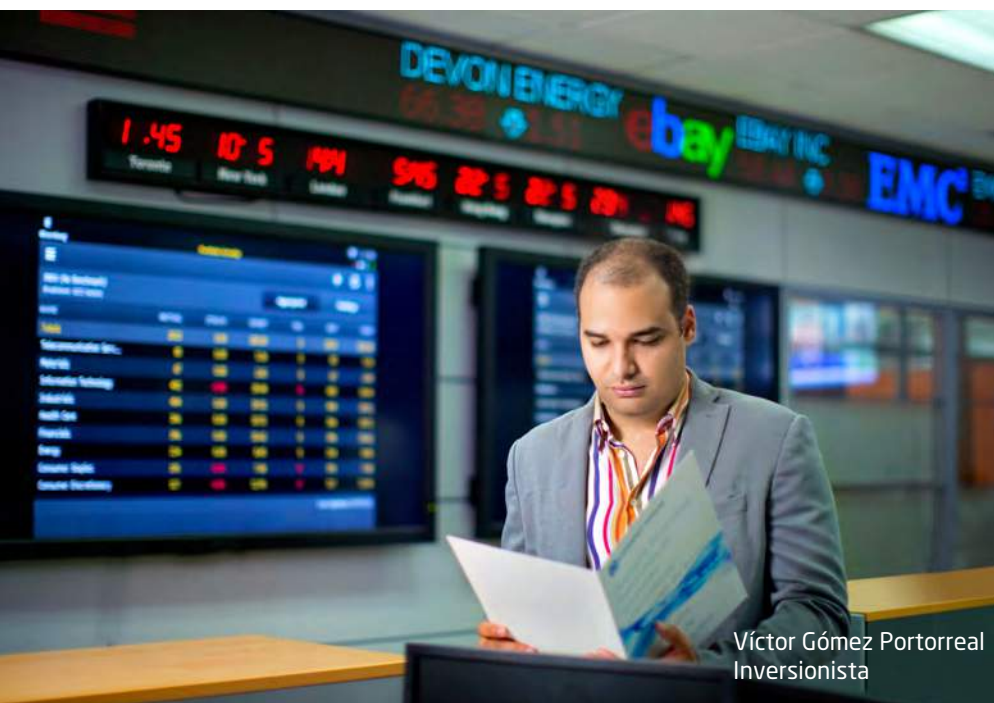
FIDEICOMISO DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES INMOBILIARIOS FPM NO.02 FP O FIDEICOMISO PAGÉS MORÉ

Es un honor formar parte de esta innovación y ser pioneros en este tipo de instrumento. Es un gran paso que diversifica los productos disponibles en el área de inversión y en el mercado de valores.

Fiduciaria Popular ha sido pionera en el mercado, al estructurar y administrar este tipo de fideicomisos de oferta pública de valores inmobiliarios. La capacitación de nuestro equipo, los sistemas de administración y la flexibilidad para adaptar la estructura legal a cada necesidad son activos invaluable para nosotros. El respaldo del Grupo Popular, combinado con la confianza que nos brindan los clientes, nos permiten innovar en el mercado de valores.

A finales de año, se lanzó al mercado el fideicomiso de oferta pública de valores inmobiliarios FPM No. 02 - FP o Fideicomiso Pagés Moré, por un monto total de US\$16.3 millones, destacando que su colocación entre los inversionistas ha sido un éxito.

Este fideicomiso está compuesto por un edificio corporativo de seis niveles, un edificio secundario de oficinas y un edificio de parqueos disponibles para ser rentados.



Víctor Gómez Portorreal
Inversionista

Este es un producto financiero atractivo, tanto para el cliente como para el inversionista, ya que brinda un correcto valor al patrimonio del cliente y al mismo tiempo ofrece oportunidades rentables a quienes invierten.

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA



**Fiduciaria
Popular, S. A.**

31 de diciembre de 2016

INFORME DEL COMISARIO

Santo Domingo, D. N.
28 de febrero de 2017.

Señores

Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de
Fiduciaria Popular, S. A.
CIUDAD.-

Señores accionistas:

En cumplimiento del mandato que nos confirió la Asamblea General Extraordinaria - Ordinaria Anual de la **Sociedad Fiduciaria Popular, S. A.**, celebrada en la fecha 20 de abril del 2015 al designarnos Comisario de Cuentas de esta Sociedad por dos (2) años, abarcando los ejercicios sociales que finalizarán el 31 de diciembre de los años 2015 y 2016 y de conformidad con las disposiciones legales contenidas en la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones, así como el Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, No. 664-12, examinamos los Estados Financieros de la Sociedad, el Informe de Auditoría Externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados Pricewaterhousecoopers, así como otras documentaciones que hemos considerado pertinentes conocer, en relación con las actividades realizadas en el ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2016.

Fiscalizamos la administración de la Sociedad, para cuyo efecto examinamos sus libros y documentos y hemos tenido acceso a toda la información y documentación que estimamos necesarias para el cumplimiento de nuestras obligaciones.

I.- Participación del Comisario en las reuniones del Consejo y en las Asambleas de la Sociedad.-

De conformidad con el artículo 75 del Reglamento 664-12, participamos, con voz, pero sin voto, en las reuniones de la Asamblea y del Consejo de Administración a las que fuimos convocados y las que se celebraron durante el ejercicio social al que se refiere el presente Informe, habiendo tomado conocimiento de todo lo acontecido en las mismas, las cuales hemos considerado satisfactorias.

II-Supervisión del funcionamiento de los sistemas de control interno y del Sistema Administrativo-Contable

Durante el ejercicio social objeto de este Informe, se hizo la supervisión de los sistemas de control interno y del sistema administrativo-contable de la Sociedad, reconociendo la fiabilidad de toda la información financiera y de los hechos relevantes que han sido sometidos a los órganos reguladores del mercado de valores.

III. Gestión de Riesgos de la Sociedad

En ocasión a este acápite, verificamos la aplicación de las políticas sobre la gestión de riesgos de la sociedad.

IV. Cumplimiento de las exigencias legales

Es oportuno mencionar que la Sociedad mantuvo un buen cumplimiento de sus compromisos y obligaciones legales tanto con sus clientes como con los órganos reguladores, como se evidencia en las notas contenidas en los Estados Auditados de la Sociedad y en el desempeño del Consejo de Administración. En este orden y conforme a los referidos Estados Auditados, hemos verificado el cumplimiento de los mecanismos para la implementación de las normas de conducta de la Sociedad.

V. Opinión sobre operaciones con partes vinculadas

Verificamos que durante el ejercicio social objeto del presente Informe, la Sociedad ha celebrado operaciones con partes vinculadas.

Confirmamos que las referidas operaciones han contado con la aprobación previa del Consejo de Administración de la Sociedad y se ajustan a las condiciones de equidad que habitualmente prevalecen en el mercado.

VI. De los Estados Financieros de la Sociedad

Revisamos el Informe de Gestión preparado por la Gerencia, así como las Actas del Consejo de Administración, el Comité de Cumplimiento y el Comité de Riesgo de la Sociedad y los Estados Financieros elaborados por la firma de Auditores Externos Pricewaterhousecoopers, quienes señalan que actuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y consideradas que los Estados Financieros al 31 de diciembre del año 2016 han sido preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas.

Los Estados Financieros presentados por la Sociedad y el dictamen de los Auditores Externos y sus anexos deben considerarse como documentos complementarios y parte integrante de este Informe.

Comentarios sobre los Estados Financieros

A) Balance General

Activos y Pasivos

EL total de los **Activos** de la Sociedad alcanzó al 31 de diciembre del 2016 el monto de **RD\$ 74.3 millones**, lo que comparado con el año anterior refleja una disminución de **RD\$(36.7) millones**, es decir un **(33.1)%**.

Las partidas más importantes del activo en el año fueron:

- 1- Efectivo.
- 2- Otras Inversiones.
- 3- Cuentas por Cobrar, Clientes.

El total de los **Pasivos** de la Sociedad llegó en el período al monto de **RD\$7.0 millones**, lo que comparado con el año anterior refleja una disminución de **RD\$(11.6) millones**, es decir un **(62.4)%**.

Las partida más importante del Pasivo en el año fue:

- 1- Acumulaciones por Pagar y otros pasivos.

Patrimonio

El total del Patrimonio de la Sociedad llegó en el período a la suma de **RD\$67.3 millones**, lo que comparado con el año anterior refleja una disminución de **RD\$25 millones**, es decir un **(27.1)%**.

B) Estado de Resultados:

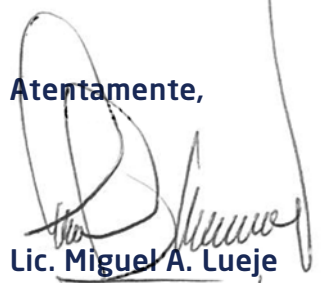
En lo relativo a las Cuentas del Estado de Resultados de la Sociedad, en el año 2016 acumuló pérdidas que alcanzó la suma de **(RD\$25.1) millones** que comparándola con el año anterior representa una disminución en las pérdidas de **(RD\$4.2) millones**, es decir 14.3% en términos relativos.

VII. Conclusiones y Dictamen

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

En este sentido, recomendamos y exhortamos a los señores accionistas a aprobar los Estados Financieros de la **Sociedad Fiduciaria Popular, S.A.** correspondientes al ejercicio social terminado al 31 de diciembre del año 2016, tal como han sido sometidos a la Asamblea General Ordinaria Anual, aprobar la gestión del Consejo de Administración y en consecuencia, otorgarle formal descargo por sus labores en el citado período.

Atentamente,



Lic. Miguel A. Lueje
Comisario de Cuentas
Fiduciaria Popular, S.A.

Fiduciaria Popular, S. A.-

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

Fiduciaria Popular, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2016

| | Página(s) |
|---|------------------|
| Informe de los auditores independientes | 1-3 |
| Estados financieros | |
| Balance general | 4 |
| Estado de resultados | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 6 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los estados financieros | 8-26 |



Informe de los auditores independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Fiduciaria Popular, S. A. (en adelante la Fiduciaria) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Fiduciaria comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2016;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Fiduciaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.

*PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, Rep. Dom.
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162*



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

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Fiduciaria en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Fiduciaria de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Fiduciaria son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Fiduciaria.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Fiduciaria.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

*PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, Rep. Dom.
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162*



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

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fiduciaria 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas 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 la Fiduciaria deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.


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


24 de marzo de 2017

Fiduciaria Popular, S. A.
Balance general
(Valores en RD\$)

| | | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------|---------------------------|--------------|
| | Notas | 2016 | 2015 |
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 13 | 2,447,186 | 15,715,892 |
| Otras inversiones | 4 | 51,081,849 | 73,869,395 |
| Cuentas por cobrar clientes | | 4,891,995 | 3,183,111 |
| Cuentas por cobrar fideicomisos de oferta pública | | 1,845,538 | - |
| Gastos pagados por anticipado | | 884,991 | 853,038 |
| Total de activos corrientes | | 61,151,559 | 93,621,436 |
| Activo fijo, neto | 5 | 2,286,720 | 2,573,948 |
| Otros activos, neto | 6 | 10,815,581 | 14,771,841 |
| Total de activos | | 74,253,860 | 110,967,225 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | 7 | 6,249,574 | 17,538,456 |
| Impuesto por pagar | | 742,539 | 1,087,111 |
| Total de pasivos corrientes | | 6,992,113 | 18,625,567 |
| Patrimonio de los accionistas | | | |
| Capital social suscrito y pagado | 8 | 160,000,000 | 160,000,000 |
| Déficit acumulado | | (92,738,253) | (67,658,342) |
| Patrimonio de los accionistas | | 67,261,747 | 92,341,658 |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | | 74,253,860 | 110,967,225 |

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


 Manuel E. Jiménez F.
 Presidente del Consejo

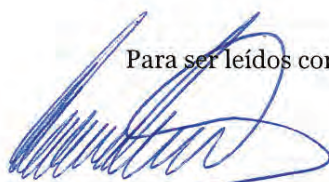

 Andrés I. Rivas
 Gerente General


 Santo Ortega
 Contador

Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de resultados
(Valores en RD\$)

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------|-------------------------------------|---------------------|
| | Notas | 2016 | 2015 |
| Ingresos: | | | |
| Comisiones por servicios | 14 | 17,080,265 | 12,406,574 |
| Comisiones de fideicomisos de oferta pública | 14 | 3,201,563 | - |
| | | <u>20,281,828</u> | <u>12,406,574</u> |
| Gastos de operaciones: | | | |
| Sueldos y compensaciones al personal | 11 | (30,104,910) | (23,224,667) |
| Gastos generales y administrativos | 12 | (16,201,986) | (16,746,910) |
| Depreciación y amortización | 5 y 6 | (4,190,988) | (4,010,037) |
| Otros gastos operacionales | | <u>(1,049,626)</u> | <u>(1,256,916)</u> |
| | | <u>(51,547,510)</u> | <u>(45,238,530)</u> |
| Pérdida operativa | | <u>(31,265,682)</u> | <u>(32,831,956)</u> |
| Ingresos (gastos) financieros, neto: | | | |
| Intereses ganados | | 6,350,248 | 3,471,039 |
| Gastos por financiamientos | 13 | (190,542) | - |
| Ganancia en cambio en moneda extranjera | | <u>26,065</u> | <u>95,955</u> |
| | | <u>6,185,771</u> | <u>3,566,994</u> |
| Pérdida neta | | <u>(25,079,911)</u> | <u>(29,264,962)</u> |

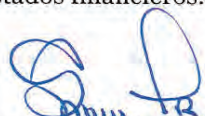
Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.



Manuel E. Jiménez F.
 Presidente del Consejo



Andrés I. Rivas
 Gerente General



Santo Ortega
 Contador

Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de cambios en el patrimonio
(Valores en RD\$)

| | Capital pagado | Pérdidas acumuladas | Patrimonio de los accionistas |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|
| Saldos al 1 de enero 2015 | 60,000,000 | (38,393,380) | 21,606,620 |
| Aportes de capital en efectivo | 100,000,000 | - | 100,000,000 |
| Pérdida neta – 2015 | - | (29,264,962) | (29,264,962) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 160,000,000 | (67,658,342) | 92,341,658 |
| Pérdida neta – 2016 | - | (25,079,911) | (25,079,911) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 160,000,000 | (92,738,253) | 67,261,747 |

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


 Manuel E. Jiménez F.
 Presidente del Consejo

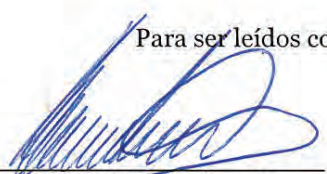

 Andrés I. Rivas
 Gerente General


 Santo Ortega
 Contador

Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de flujos de efectivo
(Valores en RD\$)

| | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|--|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Cobros de clientes y relacionadas | 15,986,899 | 9,190,855 |
| Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros | (57,918,667) | (26,914,930) |
| Efectivo usado por las operaciones | (41,931,768) | (17,724,075) |
| Intereses cobrados | 5,580,601 | 3,471,039 |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | (36,351,167) | (14,253,036) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Inversiones adquiridas | - | (158,528,053) |
| Inversiones canceladas | 23,528,053 | 85,000,000 |
| Adquisición de activo fijo | (445,592) | (1,485,746) |
| Adquisición de otros activos - software | - | (561,525) |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión | 23,082,461 | (75,575,324) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Financiamientos adquiridos | 3,000,000 | - |
| Financiamientos cancelados | (3,000,000) | - |
| Aportes de capital | | 100,000,000 |
| Efectivo provisto por las actividades de financiamiento | - | 100,000,000 |
| (Disminución) aumento neto del efectivo | (13,268,706) | 10,171,640 |
| Efectivo al inicio del año | 15,715,892 | 5,544,252 |
| Efectivo al final del año | 2,447,186 | 15,715,892 |

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


Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo


Andrés L. Rivas
Gerente General


Santo Ortega
Contador

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

1. Entidad

Fiduciaria Popular, S. A. (la Compañía) fue constituida el 12 de noviembre de 2012 bajo las leyes de la Republica Dominicana, con el objetivo de prestar servicios de administración de fideicomiso.

La Compañía es una subsidiaria poseída en un 100% por Grupo Popular, S. A. y tiene sus oficinas administrativas en el edificio AFP Popular, ubicado en la Av. Abraham Lincoln No. 702, Santo Domingo, República Dominicana.

Registro de la Fiduciaria en la Cámara de Comercio y Producción

Fiduciaria Popular, S. A. está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 92914.

La Junta Directiva de la Compañía y sus cargos serán los siguientes:

Manuel E. Jiménez F. - Presidente del Consejo
Fernando Olivero - Vice Presidente del Consejo
Andrés Ignacio Rivas - Secretario Gerente General
Rafael A. Rodríguez - Miembro
Miguel García y García - Miembro

La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana otorgó con fecha 21 de noviembre de 2012 su aprobación para que la Compañía pueda operar como una sociedad fiduciaria, consecuentemente, sus actividades operativas se encuentran bajo la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. La Compañía inició sus actividades el 1 de marzo de 2013.

En el mes de agosto 2014 la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) para operar fideicomisos de oferta pública de Valores y a partir de esa fecha es regulada adicionalmente por dicha institución.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la gerencia el 24 de marzo de 2017.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros se indican a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base del costo histórico.

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y suposiciones están basadas en la experiencia histórica así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo a las circunstancias, las mismas son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si estos son afectados.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

Estas estimaciones contables, por definición, pueden ser diferentes a los resultados reales. Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en los estados financieros se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 4 – Activo fijo (vida útil estimada de los activos)
- Nota 5 – Otros activos (vida útil estimada de software)
- Nota 9 - Provisión de impuesto sobre la renta

Al respecto, la gerencia no ha identificado riesgos e incertidumbres de carácter significativo que puedan ocasionar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero, excepto por:

Impuesto sobre la renta

La legislación fiscal vigente requiere un grado importante de juicio profesional para determinar el impuesto sobre la renta a pagar, incluyendo las probabilidades de compensar con ganancias fiscales de períodos posteriores, las pérdidas o créditos fiscales no utilizados a la fecha del balance. Al final de cada período contable, la Compañía evalúa los activos por impuesto diferido no reconocidos, y de existir probabilidades de que la entidad sea capaz de generar ganancias fiscales en cuantía suficiente para cubrir las pérdidas o créditos fiscales de años anteriores, procede a reconocer el activo por impuesto diferido en el año en que se realice tal determinación. La Compañía ha evaluado este asunto al 31 de diciembre de 2016 y concluyó no reconocer este activo.

2.1.2 Cambios en las políticas contables y divulgaciones

No tuvieron un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía, las nuevas normas o interpretaciones que son efectivas por primera vez para el año que inició el o después del 1 de enero de 2016.

Una serie de nuevas normas, así como modificaciones a otras normas e interpretaciones ya existentes han sido publicadas, pero no son requeridos para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La Compañía espera que la aplicación de las mismas no tendrá un efecto significativo en los estados financieros, excepto las siguientes:

- a) NIIF 9, “Instrumentos financieros”, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de NIIF 9 se publicó en julio de 2014 y sustituye a la NIC 39 que se relaciona a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva, pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías de medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI) y valor razonable con cambios a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de capital deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI y no reciclar. Esta norma también establece un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida utilizado en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios a la clasificación y medida, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en ORI, para los pasivos a valor razonable con cambios en pérdida.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

La NIIF 9 disminuye los requisitos para medir la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura, y requiere que exista una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, y que la “relación de cobertura” sea la misma que la administración utiliza para fines de gestión de riesgos. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente requiere la NIC 39. La norma es efectiva para los períodos contables que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener en sus estados financieros esta norma.

- b) NIIF 15, “Ingresos sobre contratos con clientes” trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios de reporte de información útil para los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos de la entidad con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de construcción”, así como las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y la adopción anticipada es permitida. La Compañía no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener en sus estados financieros esta norma.
- c) NIIF 16 – “Arrendamientos”. Esta norma sustituye los criterios de reconocimiento, medición y divulgación contenidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, la cual identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina esta clasificación y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho a uso” en la mayoría de los arrendamientos, excepto algunas excepciones con arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos será un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, así como los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, disminuyendo los gastos de arrendamientos previamente reconocidos como operativos. La norma es efectiva para a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 Enero 2019 y se permite la aplicación anticipada, si se ha aplicado de manera anticipada la NIIF 15, “Ingresos sobre contratos con clientes”. La Compañía no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener en sus estados financieros esta norma.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Compañía (pesos dominicanos) a la tasa de cambio de cierre (tasa de compra del Banco Central de la República Dominicana) de los estados financieros. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos financieros en el estado de resultados.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$46.6171 y RD\$45.4691 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

2.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da a lugar a un activo financiero en una entidad y de un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Compañía adquiere los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4.1 Activos financieros

Los activos financieros comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en valores y las cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales, incluyendo relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Otras inversiones

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como otras inversiones. Se incluyen como activos corrientes si se espera que el vencimiento de los títulos sea dentro de los siguientes doce meses después de la fecha de los estados financieros; en caso contrario se clasifican como no corrientes. Los activos financieros clasificados como otras inversiones son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las otras inversiones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- La Compañía ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Compañía (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

2.4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden las cuentas por pagar a proveedores, acumulaciones y otros pasivos. Estos pasivos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Estos pasivos son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del periodo en que ocurre.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar a clientes corresponden a importes adeudados por clientes por la prestación de servicios realizadas en el curso normal de negocios. Si el cobro de estas cuentas se espera realizar en un año o menos, se clasifican como corriente, sino, se presentan como activos no corrientes.

2.7 Activo fijo, neto

2.7.1 Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad mobiliario y equipo son registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido es dado de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Compañía capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos cuando aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los desembolsos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

Cuando existen partidas en el renglón de mobiliario y equipo que posean vidas útiles diferentes, estas son contabilizadas por componentes, es decir, como un activo separado.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas dentro de otros ingresos en el estado de resultados.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

2.7.2 Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos.

La depreciación del activo comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesa cuando se da de baja en cuentas.

La depreciación no cesa cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

La vida útil estimada para cada tipo de activo se indica a continuación:

| Tipo de activo | Vida útil estimada (años) |
|--------------------------------|------------------------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | 3-10 |
| Mejoras a propiedad arrendada | 3-10 |

La vida útil y el valor residual de estos activos se revisan, y si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

2.8 Otros activos y amortización

La Compañía registra como otros activos el monto pagado por las licencias de programas de computadoras adquiridas. Dicho activo se amortiza sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.9 Deterioro de activos

2.9.1 Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha del balance general para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado solamente cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de que el activo haya sido reconocido (evento de pérdida) y que ese evento de pérdida tenga un impacto sobre los flujos futuros del activo financiero que pueda ser cuantificable.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectivo original.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

2.9.2 Activos no financieros

La Compañía evalúa a la fecha de los estados financieros si existen indicadores de deterioro para aquellos activos que tienen vida útil definida. De existir, se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta.

El valor de uso es determinado en base a los flujos de efectivo caja descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado y el valor del dinero en el tiempo, así como el riesgo asociado al activo. Para evaluar el deterioro son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos que no lo generan. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

2.10 Cuentas y acumulaciones por pagar

Las cuentas y acumulaciones por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.11 Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales el arrendador retiene significativamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por la Compañía sobre estos contratos son reconocidos por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al periodo establecido en el contrato de arrendamiento.

2.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de efectivo caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

2.13 Beneficios a empleados

a) Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía registra el pago de estas prestaciones como gasto en la medida en que da por terminado los contratos de trabajo. En caso de renuncia del trabajador, la Compañía no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no se reconoce ninguna provisión por este concepto.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

b) Bonificación

La Compañía otorga bonos a sus empleados en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la Ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. A la fecha del balance, la Compañía reconoce una provisión por este concepto por los beneficios no liquidados y en los cuales está contractualmente obligada a pagar. Si la Compañía genera pérdidas de operación, a discreción de la administración y con la previa aprobación de la Junta Directiva, el monto de la provisión se establece con base en el rendimiento de los empleados.

c) Vacaciones

La Compañía otorga vacaciones anuales pagadas a sus empleados según lo requerido por la Ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. A la fecha del balance, la Compañía reconoce una provisión por este concepto por los beneficios no liquidados y en los cuales está contractualmente obligada a pagar.

d) Sistema de seguridad social

Las contribuciones realizadas por la Compañía son reconocidas como gasto en el estado de resultado. La Compañía aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por la Compañía se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la Cuenta de Capitalización Individual (CCI). Los funcionarios y empleados de la Compañía están principalmente afiliados en la relacionada Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

e) Otros beneficios laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un salario adicional a cada trabajador en el mes de diciembre de cada año denominado “regalía pascual”. A la fecha del balance, la Compañía reconoce una provisión por este concepto por los beneficios no liquidados y en los cuales está contractualmente obligada a pagar.

2.14 Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos indirectos.

Los criterios de reconocimiento específico que se describen a continuación también deben ser cumplidos antes de que los ingresos sean reconocidos.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

Ingresos de comisión por servicios

Son reconocidos por el método de lo devengado por referencia al grado de terminación, es decir cuando los servicios ofrecidos han sido prestados a los clientes durante el período contable, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos de la transacción y los costos incurridos o por incurrir en la prestación de los servicios puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos corresponden a comisiones cobradas por estructuración de contratos, administración y pago de bienes, desistimiento y liberación de inmueble. Los costos asumidos por la Compañía para prestar dichos servicios se reconocen por el método de lo devengado por referencia al grado de terminación, es decir, cuando se incurren, y se presentan como gastos de operaciones en el estado de resultados. Por la característica de los servicios prestados por la Compañía, a la fecha del balance no se tienen servicios en proceso de terminación.

Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en los estados de resultados.

2.16 Gastos

La Compañía reconoce los gastos sobre la base de acumulación.

2.17 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto principalmente por el impuesto del año corriente. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

De acuerdo con la legislación dominicana, existe un impuesto mínimo alternativo al impuesto sobre la renta, el cual se calcula sobre la base del 1% de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables, excluyendo las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias y otros activos establecidos como exentos en leyes específicas. En el caso de que la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto mínimo, el exceso en relación al impuesto que se pagaría con base en la renta gravable, se registra como un gasto operativo en el estado de resultado.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido usando el método de los pasivos. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre la base contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas.

El impuesto sobre la renta diferido activo se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se obtendrá ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

3. Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

El programa de administración del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía.

3.1 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los equivalentes de efectivo, las inversiones en valores y las cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta está influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente.

Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar a clientes se estima son recuperables en su totalidad, las mismas están amparadas mediante cláusulas contractuales entre las partes se establece que en caso de incumplimiento de parte del fideicomitente con la obligación, será realizada con cargo al patrimonio administrado.

Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones

La Compañía cubre su exposición al riesgo crediticio al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional. Basado en esto, la gerencia no esperaría que alguna de las contrapartes no cumpla con sus obligaciones.

3.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Compañía mantiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente tales como desastres naturales.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

3.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de monedas extranjeras y tasas de interés que pueden afectar los resultados de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

La Compañía no está expuesta al riesgo cambiario en ventas y compras, ya que las mismas no son realizables en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

3.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar se miden sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido a los cortos tiempos de vencimientos de esos instrumentos.

4. Otras inversiones

El saldo de otras inversiones al 31 de diciembre de 2016 corresponde a contratos de compra de bonos del Banco Central de la República Dominicana por RD\$51,081,849 los cuales fueron adquiridos con pacto de reventa. Estos bonos serán revendidos el 9 de enero de 2017, a un precio de 102.4%. Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a contratos de compra de bonos del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y Banco Central de la República Dominicana con pacto de reventa por RD\$73,869,395.

5. Activo fijo, neto

Un resumen del movimiento contable se presenta a continuación:

| | | | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|--|----------------------------|---------------------------|--------------|
| | | | 2016 | 2015 |
| | Mejoras en propiedades arrendadas | Mobiliario y equipo | Total | Total |
| Costo | | | | |
| Saldos al inicio del año | 1,737,783 | 1,655,991 | 3,393,774 | 1,908,028 |
| Adiciones | 6,500 | 445,592 | 452,092 | 1,485,746 |
| Saldo al final del año | 1,744,283 | 2,101,583 | 3,845,866 | 3,393,774 |
| Depreciación acumulada | | | | |
| Saldos al inicio del año | (374,247) | (445,579) | (819,826) | (227,418) |
| Cargos del año | (348,640) | (390,680) | (739,320) | (592,408) |
| Saldos al final del año | (722,887) | (836,259) | (1,559,146) | (819,826) |
| Total | 1,021,396 | 1,265,324 | 2,286,720 | 2,573,948 |

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

6. Otros activos

Un resumen se presenta a continuación:

| | 31 de diciembre de 2016 | 2015 |
|--|------------------------------------|--------------------|
| Impuestos pagados por anticipado (ITBIS) | 1,571,983 | 2,224,137 |
| Otros impuestos pagados por anticipado | 192,146 | 44,584 |
| | <u>1,764,129</u> | <u>2,268,721</u> |
| <u>Programas informáticos</u> | | |
| Saldo al inicio del año | 17,258,342 | 16,696,817 |
| Aumento del año | - | 561,525 |
| Saldo final programas informáticos | <u>17,258,342</u> | <u>17,258,342</u> |
| Saldo inicial amortización acumulada | (4,755,222) | (1,337,593) |
| Amortización del año | (3,451,668) | (3,417,629) |
| Saldo final amortización acumulada | <u>(8,206,890)</u> | <u>(4,755,222)</u> |
| | <u>9,051,452</u> | <u>12,503,120</u> |
| Total | <u>10,815,581</u> | <u>14,771,841</u> |

7. Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen se presenta a continuación:

| | 31 de diciembre de 2016 | 2015 |
|---|------------------------------------|-------------------|
| Bonificación por pagar a funcionarios y empleados | 3,891,896 | 3,203,788 |
| Impuestos retenidos e ITBIS por pagar | 1,374,026 | 1,018,037 |
| Otros pasivos (a) | 983,652 | 13,316,631 |
| | <u>6,249,574</u> | <u>17,538,456</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2015 incluye RD\$12.3 millones relacionado a depósito recibido de un fideicomiso, en proceso de constitución y que posteriormente fue transferido al mismo.

8. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital autorizado de la Compañía es de RD\$160,000,000 compuesto por 1,600,000 de acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una. El capital pagado de la Compañía es de RD\$160,000,000 compuesto por 1,600,000 acciones comunes emitidas y en circulación con un valor de RD\$100 cada una.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

9. Reserva legal

De acuerdo al 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, las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución de la Compañía.

Debido a que la Compañía no ha obtenido utilidades, al 31 de diciembre de 2016 no ha registrado ningún monto correspondiente a reserva legal.

10. Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente

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%.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que aplica sobre el valor en libros de los bienes en uso (activos fijos netos de depreciación) como se presentan en el balance general, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

La conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la pérdida fiscal por el año terminado 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resume a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Pérdida antes de impuestos | (25,079,911) | (29,264,962) |
| Más (menos) partidas que generan diferencias: | | |
| Permanentes: | | |
| Impuesto sobre retribuciones complementarias | 152,212 | 147,585 |
| Impuesto sobre activos | 724,897 | 1,087,111 |
| Otros gastos no deducibles | 1,117,903 | 464,289 |
| | <u>1,995,012</u> | <u>1,698,985</u> |
| Temporales: | | |
| Diferencia entre depreciación contable y fiscal | 25,285 | (9,979) |
| Gastos por mobiliario y equipo no capitalizados | 195,228 | 56,655 |
| Diferencia cambiaria | (4,834) | 4,834 |
| | <u>215,679</u> | <u>51,510</u> |
| Pérdida fiscal del año | <u>(22,869,220)</u> | <u>(27,514,467)</u> |

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

Debido a que la Compañía no generó renta imponible de impuesto sobre la renta, efectuó el pago alternativo o mínimo de impuesto sobre los activos, el cual fue determinado de la siguiente manera:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Total de Activos | 74,253,860 | 110,967,225 |
| Menos: Activos no gravados | <u>(1,764,129)</u> | <u>(2,256,165)</u> |
| Activos Imponibles | 72,489,731 | 108,711,060 |
| Tasa | <u>1%</u> | <u>1%</u> |
| Impuesto sobre los activos (Nota 12) | <u>724,897</u> | <u>1,087,111</u> |

Este impuesto fue registrado en el estado de resultados como parte de los otros gastos operacionales.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía presenta pérdidas fiscales por RD\$77,791,776, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el 2019, con el límite de 20% por año. La Compañía ha obtenido pérdidas en los primeros años de actividades, una vez se obtenga el primer año de beneficio económico, evaluará las probabilidades de que las ganancias fiscales futuras y las diferencias temporarias imponibles permitan la recuperación del activo por impuesto diferido, y por consiguiente, proceder con su reconocimiento.

11. Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal por el año terminado 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sueldos, salarios y bonificación (a) | 21,843,081 | 16,965,319 |
| Transporte de empleados y compensación por uso de vehículos | 1,866,745 | 1,730,190 |
| Capacitación | 1,153,297 | 764,618 |
| Regalía pascual y vacaciones | 1,612,963 | 1,266,496 |
| Seguro social y patronal | 1,762,381 | 1,249,975 |
| Fondo de pensión del personal | 874,335 | 658,955 |
| Otros | <u>992,108</u> | <u>589,114</u> |
| | <u>30,104,910</u> | <u>23,224,667</u> |

- (a) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de este importe un total de RD\$12,716,926 y RD\$10,513,205, respectivamente, corresponden a sueldos y compensaciones del personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes departamentales en adelante. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tenía 21 empleados (19 en 2015).

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

12. Otros gastos generales y administrativos

Un resumen por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Honorarios profesionales (a) | 8,961,106 | 8,709,612 |
| Arrendamientos | 2,503,483 | 2,352,869 |
| Impuestos | 883,110 | 1,765,423 |
| Gastos legales | 359,300 | 438,600 |
| Suscripciones y afiliaciones | 1,217,819 | 1,403,552 |
| Publicidad y otros patrocinios | 360,353 | 545,072 |
| Otros | <u>1,916,815</u> | <u>1,531,782</u> |
| | <u>16,201,986</u> | <u>16,746,910</u> |

(a) Corresponde a honorarios por servicios profesionales recibidos en concepto de auditoría, legales y consultoría externa.

13. Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Compañía es subsidiaria de Grupo Popular, S. A., y efectúa transacciones y mantiene saldos con relacionadas, según se describe a continuación:

| | 31 de diciembre de 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| Saldos | | |
| Depósitos a la vista | 2,427,186 | 15,695,892 |
| Cuentas por cobrar | 567,994 | 395,695 |
| Cuentas por pagar | - | 116,748 |
| Transacciones | | |
| Intereses ganados sobre inversiones | 29,140 | 601,647 |
| Gastos por servicios | 3,664,341 | 3,561,026 |
| Gastos por financiamiento | 190,542 | - |
| Préstamos obtenidos y pagados | 3,000,000 | - |
| Aportes de capital | - | 100,000,000 |

14. Compromisos

(a) Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene 66 contratos de fideicomiso con varias empresas radicadas en el país, por el que se compromete a prestar servicios de administración del fideicomiso. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía reconoció ingresos en el estado de resultados, según se detalla a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Comisión otros fideicomisos | 17,080,265 | 12,406,574 |
| Comisión fideicomiso de oferta pública | <u>3,201,563</u> | <u>-</u> |
| | <u>20,281,828</u> | <u>12,406,574</u> |

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

- (b) La Compañía ha recibido en arrendamiento operativo las instalaciones donde se encuentran ubicadas sus oficinas en el edificio AFP Popular, ubicado en la Av. Abraham Lincoln No. 702, Santo Domingo, República Dominicana. Este contrato tiene un plazo de un (1) año y genera pagos mensuales de US\$4,569 más impuesto. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, los gastos incurridos por este concepto fueron de RD\$2,503,483 (RD\$2,352,869 en 2015).

15. Instrumentos financieros

Las operaciones de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés a valor razonable y riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

15.1 Riesgo crediticio

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

| | 31 de diciembre de | |
|---|---------------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | | |
| Calificación crediticia local – Fitch AA+ | 2,427,186 | 15,695,892 |
| Otras inversiones | | |
| Calificación crediticia local – Fitch BB- | 51,081,849 | 73,869,395 |
| <u>Cuentas por cobrar no deterioradas</u> | | |
| Contrapartes sin calificación crediticia | | |
| Cientes nuevos/entidades relacionadas (menores a 6 meses) | 5,441,475 | 2,403,135 |
| Cientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) | | |
| sin ningún atraso en el pasado | 1,296,058 | 779,976 |
| | <u>6,737,533</u> | <u>3,183,111</u> |

15.2 Riesgo de liquidez

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se presentan a continuación:

| | Valor en libros | Flujos de efectivo contractual | Seis meses o menos |
|---|------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| 31 de diciembre de 2016 | | | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | <u>(983,651)</u> | <u>(983,651)</u> | <u>(983,651)</u> |
| 31 de diciembre de 2015 | | | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | <u>(13,316,631)</u> | <u>(13,316,631)</u> | <u>(13,316,631)</u> |

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Valores en RD\$)

15.3 Riesgo de mercado

Exposición al riesgo cambiario:

El riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

| | 2016 | | 2015 | |
|-------------------------------------|-------|--------|--------|-----------|
| | US\$ | RD\$ | US\$ | RD\$ |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,926 | 89,803 | 66,143 | 3,007,483 |

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fue de RD\$46.62: US\$1.00 (2015: RD\$45.47: US\$1.00); la tasa promedio fue RD\$45.99: US\$1.00 (2015: RD\$45.52: US\$1.00).

Análisis de sensibilidad:

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 una variación del dólar frente a la moneda no tendría efectos importantes en los resultados de la Compañía.

Exposición al riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros de la Compañía que están expuestos a riesgo de tasa de interés, es como sigue:

| | Valor en Libros | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Instrumentos de tasa fija | | |
| Activos financieros: | | |
| Otras inversiones | 50,000,000 | 73,528,053 |
| | <u>50,000,000</u> | <u>73,528,053</u> |

Exposición al riesgo de tasa de interés:

En caso de un incremento o una disminución de 1% en la tasa de interés aplicable a los activos financieros al 31 de diciembre de 2016, se tendría un aumento o una reducción de RD\$500 mil en los resultados del período y en el patrimonio.

16. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital es salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y así maximizar el valor de la inversión de sus accionistas, manteniendo una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Para propósitos de la gestión de capital, el capital comprende todos los componentes del patrimonio (capital social, reservas patrimoniales y las utilidades acumuladas).

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a Grupo Popular cualquier ajuste al mismo considerando los cambios de su condición económica. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede modificar el importe de los dividendos acordados, acordar devoluciones de capital, solicitar incrementos de capital o vender activos para reducir deuda.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

La Compañía tiene requerimientos mínimos de capital establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, de manera que el capital social mínimo autorizado debe ser RD\$60,000,000 y el patrimonio debe ser en todo momento mayor al 50% del capital social suscrito y pagado. Un resumen se presenta a continuación:

| | 31 de diciembre de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
|---------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| | Mínimo requerido | Mantenido | Mínimo requerido | Mantenido |
| Capital social autorizado | 60,000,000 | 160,000,000 | 30,000,000 | 160,000,000 |
| Capital suscrito y pagado | 15,000,000 | 160,000,000 | 15,000,000 | 160,000,000 |
| Patrimonio | 110,000,000 | 67,261,747 (a) | 80,000,000 | 92,341,658 |

(a) Al 31 de diciembre de 2016 la compañía presenta un patrimonio neto inferior al 50% del capital suscrito y pagado. El Grupo Popular aprobó en su presupuesto 2017 hacer un aporte adicional de patrimonio a la Compañía por RD\$140 millones.

Adicionalmente, las Sociedades Fiduciarias que tengan permiso para ser emisoras de valores de fideicomisos de oferta pública tendrán el deber de mantener en todo momento un nivel de Índice de Adecuación Patrimonial (IAP) el cual no deberá ser inferior a un coeficiente del uno por ciento (1.0%) conforme lo establecen las normativas que regulan el Mercado de Valores en la República Dominicana. Indicando así que el mantenimiento de este índice es de cumplimiento obligatorio.

Al 31 de diciembre 2016, la compañía presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 7.09% el cual es superior al 1% requerido.

| | 2016 |
|--|----------------------|
| Total patrimonio de fideicomisos de oferta pública administrados | <u>1,170,335,497</u> |
| Capital suscrito y pagado | 160,000,000 |
| Activos intangibles | (9,339,092) |
| Pérdidas acumuladas de períodos anteriores | <u>(67,658,342)</u> |
| Patrimonio contable mantenido | <u>83,002,566</u> |
| Índice de adecuación patrimonial | <u>7.09%</u> |

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Valores en RD\$)

17. Valor razonable de los instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

A continuación se muestran los montos registrados en libros y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que no están presentados a su valor razonable:

| | | 2016 | |
|---|--|----------------------------|----------------------------|
| | | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros: | | | |
| Efectivo | | 2,447,186 | 2,447,186 |
| Otras inversiones | | 51,081,849 | 51,081,849 |
| Cuentas por cobrar | | 6,737,533 | 6,737,533 |
| | | <u>60,266,568</u> | <u>60,266,568</u> |
| Pasivos financieros: | | | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | | 983,651 | 983,651 |
| | | <u>983,651</u> | <u>983,651</u> |
| | | 2015 | |
| | | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 15,715,892 | 15,715,892 |
| Otras inversiones | | 73,869,395 | 73,869,395 |
| Cuentas por cobrar | | 3,183,111 | 3,183,111 |
| | | <u>92,768,398</u> | <u>92,768,398</u> |
| Pasivos financieros: | | | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | | 13,316,631 | 13,316,631 |
| | | <u>13,316,631</u> | <u>13,316,631</u> |

a) Instrumentos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no tiene instrumentos financieros medidos a su valor razonable.

CONSEJO

DE ADMINISTRACIÓN

PERFILES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA POPULAR



Manuel E. Jiménez F.

PRESIDENTE

Licenciado en Contabilidad General e Industrial.

Licenciado en Banca.

Vicepresidente Ejecutivo Sénior de Administración, Grupo Popular, S.A.

Pasado Vicepresidente Ejecutivo Negocios Corporativos, Empresariales e Internacionales, Banco Popular Dominicano, S.A.
- Banco Múltiple.

Pasado Vicepresidente Ejecutivo Administración.

Pasado Vicepresidente de Área de Negocios Corporativos.



Fernando Olivero Melo

VICEPRESIDENTE

Licenciado en Economía.

Desde el 16 de marzo de 1972 hasta el 15 de septiembre de 2012, laboró en el Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.

Pasado Vicepresidente Ejecutivo, Negocios Personales y Sucursales de Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.

Pasado Vicepresidente del Área de Normalización de Crédito, Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.

Fue Miembro del Comité de Mercadeo, Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.

Fue Miembro de Riesgo, Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.

Fue Miembro de Conducta Ética, Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.



Andrés Ignacio Rivas

SECRETARIO

Funge como Gerente General de Fiduciaria Popular, S.A, desde el año 2013.

Licenciado en Administración de Empresas, opción Banca y Finanzas, de la Universidad Metropolitana, Caracas, Venezuela.

Especialista en Finanzas, IESA, Caracas, Venezuela.

Fue Gerente de División Análisis de Riesgo Operacional de Banco Popular Dominicano, S.A. - Banco Múltiple.

Trabajó como consultor de negocios en firmas como: Accenture y Deloitte por más de 10 años.

Pasado VP de Finanzas de Seguros Comerciales Bolívar, S.A. (Venezuela) y Gerente de Tesorería de Seguros American International (Venezuela).



Rafael A. Rodríguez

MIEMBRO

Licenciado en Contabilidad.

Desde 1965 hasta 2009, desarrolló una carrera profesional dentro del Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple. Donde ocupó cargos como: VP Ejecutivo de RRHH, VP Ejecutivo de Administración del Grupo Popular, VP Ejecutivo Área Internacional y Negocios Corporativos y VP Ejecutivo de Banco Popular - Panamá.

Pasado Presidente de Remesas Popular, oficinas de Santo Domingo, Nueva York y Miami.

Pasado Presidente y Presidente del Consejo de Administración de: Popular Bank - Panamá, Popular Bank & Trust.

Fue miembro del consejo de: Credomatic del Caribe, Credomatic Popular, S.A., Universal de Seguros, Induveca y BPD Bank.

Pasado Presidente del Banco de Cambio Popular.

Miembro fundador del Comité Latinoamericano de Comercio Exterior y del Comité Asesor de Felaban.



Miguel García y García

MIEMBRO

Licenciado en Derecho.

Actual Presidente de TI Financetech S.A., de CV, y de Solustrust S.A.

Socio Fundador de Grupo García Madrazo y Asociados.

Docente en la Escuela Libre de Derecho, Mexico, de la materia de Teoría Política y Constitucional.

Fue Abogado General de: BBVA Bancomer (México), Nacional Financiera (México) y del Banco Nacional de Comercio Exterior (México).

Pasado Presidente del Comité Latinoamericano de Fideicomiso de la Federación Latinoamericana de Bancos.

Ha sido miembro del consejo y comités de empresas como Fonatur, Fidelig, Fifomi, Ficonafe, Fonacot, Fonart, entre otros.





FIDUCIARIA
POPULAR, S. A.

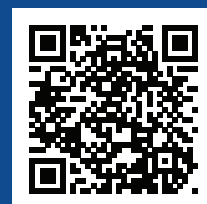
TORRE AFP POPULAR
Av. Abraham Lincoln, esquina
Calle Andrés Julio Aybar
Santo Domingo, Distrito Nacional
República Dominicana

Teléfono: 809-544-5875
info@fiduciariapopular.do
www.fiduciariapopular.do

Información para los accionistas
Asamblea General Ordinaria
Anual de Accionistas
de Fiduciaria Popular, S. A. -

Coordinación General
Vicepresidencia Ejecutiva
Relaciones Públicas y Comunicaciones

MÁS INFORMACIÓN :



www.fiduciariapopular.do
2016



***FIDUCIARIA
POPULAR®***