

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
BASE REGULADA

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

31 de diciembre de 2009

(Con el Informe de los
Auditores Independientes)

Carta del Comisario

Santo Domingo, D. N.
República Dominicana
1 de abril del 2010

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

Señores Accionistas:

En cumplimiento del mandato que nos confirió la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el sábado 25 de abril del 2009 al designarnos Comisario de esa sociedad comercial y de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, hemos examinado los estados financieros consolidados de GRUPO POPULAR, S.A. Y SUBSIDIARIAS, el informe de auditoría externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados KPMG, así como otras documentaciones, correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre del 2009.

Hemos presentado por separado un informe que incluye análisis, comparaciones y comentarios sobre los balances generales, sus activos, pasivos y patrimonio y los estados de resultados presentados por los administradores. Ese informe, que es parte integral de estas conclusiones, se ha puesto a la disposición de los señores accionistas, con la anticipación requerida.

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

En esa virtud recomendamos formalmente a los señores accionistas aprobar los estados financieros de GRUPO POPULAR, S. A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2009 tal y como han sido presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual, aprobar la gestión del Consejo de Directores y, en consecuencia, otorgarle el descargo correspondiente.



Bolívar Báez Ortiz
Comisario
GRUPO POPULAR, S.A.

Informe de los Auditores Independientes



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono 809-566-9161
Telefax 809-566-3468
Internet www.kpmg.com.do
RNC 1-01025913

Al Consejo de Directores y Accionistas del
Grupo Popular, S. A.:

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Hemos auditado los estados financieros consolidados - base regulada que se acompañan del Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009, y los estados consolidados de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el sexto párrafo, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a 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 de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

BASE PARA OPINIÓN CON SALVEDAD

Tal y como se indica en la nota 2.3 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 algunas de las entidades incluidas en la consolidación preparan sus estados financieros sobre bases contables que difieren de las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. No fue práctico determinar los efectos del uso de esas prácticas en lugar de las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, fue también calificada a causa de esta situación.

OPINIÓN CON SALVEDAD

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si alguno, que podrían haberse considerado necesarios de haber podido cuantificar las diferencias en las prácticas contables según se indica "Base para Opinión con Salvedad", los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Grupo Popular, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y flujos de efectivo 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.

ASUNTO DE ENFASIS

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

25 de marzo de 2010
Santo Domingo,
República Dominicana

Balances Generales Consolidados

(VALORES EN RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Fondos disponibles (notas 4, 5, 31 y 32)	45,758,514,354	45,490,922,016
Inversiones (notas 4, 7, 15, 31, 32, 36 y 37)		
Disponibles para la venta	3,222,593,243	4,880,734,497
Mantenidas hasta el vencimiento	1,791,966,512	518,255,383
Otras inversiones en instrumentos de deudas	16,475,203,962	17,198,017,252
Rendimientos por cobrar	314,670,401	135,449,830
Provisión para inversiones	(23,807,844)	(74,721,895)
	21,780,626,274	22,657,735,067
Cartera de créditos (notas 4, 8, 15, 31, 32, 34, 36 y 38)		
Vigente	112,666,934,263	108,411,758,701
Reestructurada	3,496,687,159	859,275,885
Vencida	2,220,739,159	2,728,711,620
Cobranza judicial	1,100,946,052	1,276,979,389
Rendimientos por cobrar	1,090,125,087	1,263,241,980
Provisión para créditos	(3,750,007,901)	(3,743,707,404)
	116,825,423,819	110,796,260,171
Deudores por aceptaciones (notas 4, 9 y 31)	85,493,357	92,954,154
Cuentas por cobrar, netas (notas 4, 10, 31, 34 y 37)		
Comisiones por cobrar	179,915,612	72,399,837
Cuentas por cobrar	611,391,398	545,894,011
	791,307,010	618,293,848
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 11, 15 y 36)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,197,878,683	2,177,021,077
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,743,293,630)	(1,543,752,109)
	454,585,053	633,268,968
Inversiones en acciones (notas 4, 12, 15, 31, 32, 34 y 37)		
Inversiones en acciones	635,834,070	794,270,553
Provisión para inversiones en acciones	(15,922,686)	(292,265,931)
	619,911,384	502,004,622
Propiedad, muebles y equipos (notas 13 y 37)		
Propiedad, muebles y equipos	7,777,341,502	8,115,121,265
Depreciación acumulada	(1,508,692,098)	(1,419,780,194)
	6,268,649,404	6,695,341,071
Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler (nota 36)	1,274,755	2,525,320
Otros activos (notas 4, 14, 22 y 31)		
Cargos diferidos	2,596,123,470	2,318,330,997
Intangibles	166,436,714	332,187,834
Activos diversos	290,966,992	256,619,157
Amortización acumulada	(28,818,157)	(162,679,218)
	3,024,709,019	2,744,458,770
TOTAL ACTIVOS	195,610,494,429	190,233,764,007
Cuentas contingentes (nota 24)	20,268,437,613	20,705,407,340
Cuentas de orden (nota 25)	421,961,878,685	320,728,932,031

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

Balances Generales Consolidados

(VALORES EN RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 4, 16, 31, 32 y 34)		
A la vista	39,736,173,443	35,895,945,649
De ahorro	51,454,019,313	46,607,225,927
A plazo	41,994,343,770	43,073,292,651
Intereses por pagar	182,326,012	181,616,781
	133,366,862,538	125,758,081,008
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 4, 17, 31 y 32)		
De instituciones financieras del país	3,274,268,150	1,446,721,253
De instituciones financieras del exterior	290,577,878	206,775,088
Intereses por pagar	315,169	111,434
	3,565,161,197	1,653,607,775
Fondos tomados a préstamo (notas 4, 18, 31 y 32)		
Del Banco Central	8,861,420	8,861,420
De instituciones financieras del país	33,317,414	651,588,579
De instituciones financieras del exterior	1,911,042,200	5,025,984,342
Intereses por pagar	10,134,518	19,586,067
	1,963,355,552	5,706,020,408
Aceptaciones en circulación (notas 4, 9 y 31)	85,493,357	92,954,154
Valores en circulación (notas 4, 19, 31 y 32)		
Títulos y valores	27,180,444,769	30,246,489,506
Intereses por pagar	48,274,504	119,901,362
	27,228,719,273	30,366,390,868
Otros pasivos (notas 4, 15, 20, 24 y 31)	3,444,276,066	3,883,757,334
Obligaciones subordinadas (notas 21, 31, 32 y 34)		
Deuda subordinada	4,073,632,819	4,072,964,707
Intereses por pagar	4,209,301	9,172,085
	4,077,842,120	4,082,136,792
Total pasivos	173,731,710,103	171,542,948,339
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (notas 23, 34 y 36)		
Capital pagado	5,248,897,920	4,532,481,660
Capital adicional pagado	8,518,457,283	6,846,819,343
Otras reservas patrimoniales	2,464,326,315	2,168,590,696
Superávit por revaluación	809,731,979	862,971,050
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	779,125,280	467,054,009
Resultado del ejercicio	3,560,807,003	3,358,992,478
	21,381,345,780	18,236,909,236
Interés minoritario (nota 37.1)	497,438,546	453,906,432
Total patrimonio neto	21,878,784,326	18,690,815,668
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	195,610,494,429	190,233,764,007
Cuentas contingentes (nota 24)	20,268,437,613	20,705,407,340
Cuentas de orden (nota 25)	421,961,878,685	320,728,932,031

Manuel A. Grullón
Presidente Ejecutivo

Lisette De Jesús
Vicepresidente Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo de
Finanzas y Planificación

Estados Consolidados de Resultados

(VALORES EN RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2009	2008
Ingresos financieros (notas 26, 34 y 37)		
Intereses y comisiones por crédito	19,258,648,720	18,659,709,466
Intereses por inversiones	1,867,436,930	1,342,543,497
Ganancias por inversiones	825,231,973	254,257,412
	21,951,317,623	20,256,510,375
Gastos financieros (notas 26, 34 y 37)		
Intereses por captaciones	(6,604,714,100)	(5,850,929,032)
Pérdidas por inversiones	(422,698,507)	(673,371,323)
Intereses y comisiones por financiamiento	(165,080,461)	(159,494,184)
	(7,192,493,068)	(6,683,794,539)
Margen financiero bruto	14,758,824,555	13,572,715,836
Provisión para cartera de créditos (nota 15)	(2,559,196,411)	(1,839,805,083)
Provisión para inversiones (nota 15)	(27,488,276)	(127,740,510)
	(2,586,684,687)	(1,967,545,593)
Margen financiero neto	12,172,139,868	11,605,170,243
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio (nota 27)	192,011,963	71,033,785
Otros ingresos operacionales (notas 28, 34 y 37)		
Comisiones por tarjetas de crédito	1,327,820,296	1,328,892,894
Comisiones por servicios	3,391,640,368	3,250,227,071
Comisiones por cambio	560,653,021	793,856,428
Ingresos diversos	47,105,900	159,568,184
	5,327,219,585	5,532,544,577
Otros gastos operacionales (notas 24, 28 y 34)		
Comisiones por servicios	(282,114,132)	(305,052,404)
Gastos diversos	(82,624,283)	(92,611,730)
	(364,738,415)	(397,664,134)
Resultado operacional bruto	17,326,633,001	16,811,084,471
Gastos operativos (notas 15, 24, 30, 34 y 35)		
Sueldos y compensaciones al personal	(5,711,720,544)	(5,492,479,325)
Servicios de terceros	(1,589,202,758)	(1,276,748,495)
Depreciación y amortizaciones	(713,946,017)	(782,214,973)
Otras provisiones	(633,964,318)	(904,075,677)
Otros gastos	(4,317,376,200)	(4,705,439,867)
	(12,966,209,837)	(13,160,958,337)
Resultado operacional neto	4,360,423,164	3,650,126,134
Otros ingresos (gastos) (notas 29, 34 y 37)		
Otros ingresos	1,311,655,518	1,506,389,878
Otros gastos	(782,694,119)	(611,694,985)
	528,961,399	894,694,893
Resultado antes de impuesto sobre la renta	4,889,384,563	4,544,821,027
Impuesto sobre la renta (nota 22)	(1,118,767,252)	(988,070,018)
Resultado del ejercicio	3,770,617,311	3,556,751,009
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	3,694,108,733	3,513,483,771
Interés minoritario (nota 37.1)	76,508,578	43,267,238
	3,770,617,311	3,556,751,009

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

Manuel A. Grullón
Presidente Ejecutivo

Lisette De Jesús
Vicepresidente Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo de
Finanzas y Planificación

Estados Consolidados de Patrimonio Neto

(VALORES EN RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008							
	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Acciones en Tesorería	Patrimonio de los Accionistas Mayoritarios
Saldos al 1ro. de enero de 2008	RD\$ 4,180,803,120	6,026,236,083	1,940,143,329	884,153,946	142,854,556	3,096,153,327	-	16,270,344,361
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	3,096,153,327	(3,096,153,327)	-	-
Acciones readquiridas	-	-	-	-	-	-	(480,858,200)	(480,858,200)
Venta de acciones readquiridas	-	-	-	-	-	-	480,858,200	480,858,200
Emisión y venta de nuevas acciones	351,678,540	820,583,260	-	-	-	-	-	1,172,261,800
Dividendos pagados en efectivo (notas 23.1, 34 y 36)	-	-	-	-	(2,771,953,874)	-	-	(2,771,953,874)
Efecto en fluctuación cambiaria sobre inversiones en sudsidiarias radicadas en el exterior (nota 23.2)	-	-	135,663,766	-	-	-	-	135,663,766
Efecto en pérdida integral en subsidiarias radicadas en el exterior (nota 23.2)	-	-	(21,685,312)	-	-	-	-	(21,685,312)
Liberación efecto fluctuación cambiaria por venta inversión en acciones preferidas en subsidiaria radicada en el exterior (nota 23.2)	-	-	(16,426,330)	-	-	-	-	(16,426,330)
Efecto en pérdidas no realizadas por venta de inversión entre subsidiarias (nota 23.2)	-	-	(35,182,571)	-	-	-	-	(35,182,571)
Efecto en pérdida por ajuste en el valor de mercado de inversiones en subsidiarias radicada en el exterior (nota 23.2)	-	-	(18,698,133)	-	-	-	-	(18,698,133)
Efecto fluctuación en cambio en inversiones clasificadas como disponible para la venta (nota 23.2)	-	-	9,704,672	-	-	-	-	9,704,672
Efecto en aplicación de principio contable por subsidiaria (nota 23.2)	-	-	(602,914)	-	-	-	-	(602,914)
Efecto ajuste revaluación de inmueble en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	-	(21,182,896)	-	21,182,896	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	3,513,483,771	-	3,513,483,771
Transferencia a otras reservas patrimoniales	-	-	175,674,189	-	-	(175,674,189)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	4,532,481,660	6,846,819,343	2,168,590,696	862,971,050	467,054,009	3,358,992,478	-	18,236,909,236
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	3,358,992,478	(3,358,992,478)	-	-
Acciones readquiridas	-	-	-	-	-	-	(2,961,140,400)	(2,961,140,400)
Venta de acciones readquiridas	-	-	-	-	-	-	2,961,140,400	2,961,140,400
Emisión y venta de nuevas acciones	292,224,300	681,856,700	-	-	-	-	-	974,081,000
Dividendos pagados en: (notas 23.1 y 34)								
Efectivo	-	-	-	-	(1,632,948,007)	-	-	(1,632,948,007)
Acciones	424,191,960	989,781,240	-	-	(1,413,973,200)	-	-	-
Efecto fluctuación en cambio sobre las inversiones en subsidiarias radicadas en el exterior (nota 23.2)	-	-	125,713,180	-	-	-	-	125,713,180
Efecto fluctuación en cambio sobre las inversiones clasificadas como disponible para la venta (nota 23.2)	-	-	4,018,639	-	-	-	-	4,018,639
Liberación efecto fluctuación en cambio por disolución de subsidiaria (nota 23.2)	-	-	(89,552,582)	-	-	-	-	(89,552,582)
Liberación efecto fluctuación en cambio por venta de inversiones clasificada como para la venta en subsidiarias (nota 23.2)	-	-	12,964,676	-	-	-	-	12,964,676
Liberación efecto fluctuación en cambio por aplicación de principio contable en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	1,114,586	-	-	-	-	1,114,586
Liberación pérdida realizada por venta de inversiones clasificada como para la venta en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	17,437,348	-	-	-	-	17,437,348
Efecto ajuste en el valor de mercado de las inversiones clasificada como dispnible para la venta en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	(1,643,415)	-	-	-	-	(1,643,415)
Liberación participación en pérdida por aplicación principio contable en en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	16,748,526	-	-	-	-	16,748,526
Efecto por reversión pérdida no realizada por inversiones clasificadas como disponible para la venta en subsidiariaa (nota 23.2)	-	-	24,229,224	-	-	-	-	24,229,224
Efecto en venta de activos revaluados en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	-	(20,830,714)	-	20,830,714	-	-
Efecto por venta de inmueble revaluado en subsidiaria (nota 23.2)	-	-	-	(32,408,357)	-	30,572,993	-	(1,835,364)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	3,694,108,733	-	3,694,108,733
Transferencia a otras reservas patrimoniales	-	-	184,705,437	-	-	(184,705,437)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	RD\$ 5,248,897,920	8,518,457,283	2,464,326,315	809,731,979	779,125,280	3,560,807,003	-	21,381,345,780

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

Manuel A. Grullón
Presidente Ejecutivo

Lisette De Jesús
Vicepresidente Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo de
Finanzas y Planificación

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(VALORES EN RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2009	2008
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	19,161,393,991	18,199,996,004
Otros ingresos financieros cobrados	2,513,448,332	1,469,347,627
Otros ingresos operacionales cobrados	5,327,219,585	5,357,412,679
Intereses pagados por captaciones	(7,045,753,261)	(5,766,519,337)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(174,328,275)	(207,050,227)
Gastos generales y administrativos pagados	(11,618,299,502)	(11,474,667,687)
Otros gastos operacionales pagados	(364,738,415)	(458,724,379)
Impuesto sobre la renta pagado	(2,312,094,182)	(1,487,628,507)
Cobros diversos por actividades de operación	1,220,199,589	781,902,552
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,707,047,862	6,414,068,725
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (aumento) en inversiones	995,403,744	(739,084,162)
Interbancarios colocados	(1,980,000,000)	(4,350,000,000)
Interbancarios cobrados	1,980,000,000	4,350,000,000
Créditos otorgados	(87,000,751,797)	(89,620,862,976)
Créditos cobrados	77,636,975,333	77,398,977,175
Inmuebles para la venta y alquiler	1,250,565	2,280,282
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(748,866,428)	(2,544,206,098)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	278,712,649	158,564,581
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	367,382,381	183,223,946
Producto de la venta de inversión en subsidiaria	-	280,135,200
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(8,469,893,553)	(14,880,972,052)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	2,219,497,910,050	2,061,820,928,832
Devolución de captaciones	(2,213,044,532,801)	(2,047,515,186,886)
Operaciones con fondos tomados a préstamo	5,816,954,743	5,197,620,349
Operaciones con fondos pagados	(9,550,168,050)	(2,496,785,354)
Obligaciones subordinadas	-	329,000,000
Acciones readquiridas	(2,961,140,400)	(480,858,200)
Ventas de acciones readquiridas	2,961,140,400	480,858,200
Aportes de capital	974,081,000	1,172,261,800
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(1,622,601,485)	(2,766,354,405)
Pagos a los accionistas minoritarios	(41,205,428)	(37,808,403)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,030,438,029	15,703,675,933
AUMENTO NETO EN EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	267,592,338	7,236,772,606
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	45,490,922,016	38,254,149,410
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	45,758,514,354	45,490,922,016

(Continúa)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Continuación

(VALORES EN RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2009	2008
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	3,770,617,311	3,556,751,009
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones por activos riesgosos y contingentes	3,220,649,005	2,871,621,270
Liberación de provisión para activo riesgoso	(4,870,272)	-
Depreciación y amortizaciones	713,946,017	782,214,973
Impuesto sobre la renta diferido	(6,592,475)	(444,770,994)
Pérdida en venta de inversiones	17,437,348	-
Ajuste en el valor de mercado de las inversiones	39,434,297	610,846,929
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	170,739,450	107,256,806
Pérdidas (ganancias) en venta de propiedad, muebles y equipos	(57,661,228)	5,863,308
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	50,265,697	5,647,835
Efecto fluctuación cambiaria, (neta)	(61,295,603)	17,963,060
Gastos por amortización del costo de emisión de la deuda subordinada	668,112	645,829
Cambios netos en activos y pasivos:		
Deudores por aceptaciones	7,460,797	(25,866,289)
Rendimientos por cobrar	(276,475,300)	(426,658,652)
Cuentas por cobrar	(312,089,034)	334,532,102
Cargos diferidos	(333,751,147)	(497,490,032)
Intangibles	(25,381,088)	(11,788,948)
Activos diversos	(62,637,242)	181,981,783
Aceptaciones en circulación	(7,460,797)	25,866,289
Intereses por pagar	(85,128,225)	36,207,823
Otros pasivos	(50,827,761)	(716,755,376)
Total de ajustes	2,936,430,551	2,857,317,716
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,707,047,862	6,414,068,725

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

Manuel A. Grullón
Presidente Ejecutivo

Lisette De Jesús
Vicepresidente Área de Finanzas

Ignacio J. Guerra
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Planificación

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1 ENTIDAD

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los principales ejecutivos del Grupo en las áreas de negocios y operaciones son los siguientes:

NOMBRE	POSICIÓN
Alejandro E. Grullón E.	Presidente del Consejo de Directores
Manuel A. Grullón	Presidente Ejecutivo
Rafael A. del Toro G.	Vicepresidente Ejecutivo de Gestión Interna y Cumplimiento
Alex Pimentel M.	Vicepresidente Ejecutivo Recursos Humanos, Auditoría General y Seguridad
Ignacio J. Guerra	Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Planificación y Presidente Consejo de Directores de Inversiones Popular, S. A.
A. Alejandro Santelises	Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Accionistas y Presidente Junta Directiva Popular Bank Ltd. Inc.
Eduardo J. Grullón V.	Presidente Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.
Luis E. Espínola	Presidente, BPD Holding, Inc.
Gianni Versari	Presidente, Popular Bank, Ltd. Inc.

Los estados financieros consolidados del Grupo se reportan en pesos dominicanos (RD\$).
La emisión de los estados financieros consolidados fue aprobada por la administración el 25 de marzo de 2010.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 BASE CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Excepto por lo descrito en la nota 2.3, 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, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros consolidados que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan están preparados en base al costo histórico, excepto por los terrenos y edificios, los cuales están presentados a valor revaluado a diciembre de 2004 (ver nota 2.9.1).

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes es como sigue:

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Grupo y los niveles de provisiones, de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores) y los días de atraso (para los créditos de consumo, hipotecarios y menores deudores comerciales). Esta evaluación (para los mayores deudores comerciales) incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el historial de pago y los niveles de garantía.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo. En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro, se consideran 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 puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.
- ii) Las prácticas contables bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos (2) años contados a partir de los 120 días de la fecha de la adjudicación, iniciando de forma lineal a partir del plazo de siete (7) meses de que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres (3) años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación, de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solamente cuando exista deterioro.
 - iii) Los intereses por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los intereses por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100%, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, los cuales se provisionan en un 100% cuando su antigüedad es mayor a 60 días. Los intereses generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los resultados. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones para intereses 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.
 - iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Grupo tuvo acceso a la fecha del balance general.
 - v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
 - vi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
 - vii) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de crédito y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.

- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y las mejoras en propiedades arrendadas sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos amortizables. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos amortizables, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros y amortizados en base a su vida útil estimada.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.
- x) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen las inversiones en cuatro (4) categorías, las cuales son: Inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres (3) primeras categorías aquellas que se coticen en un mercado activo. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen esta distinción y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia y no incluye la categoría de otras inversiones.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades financieras clasifiquen como actividades de inversión y de financiamientos, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades financieras registren una provisión para operaciones contingentes, los cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, 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.

2.2 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, valor razonable

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

de instrumentos financieros, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 BASE DE PREPARACIÓN DE OTRAS SUBSIDIARIAS LOCALES Y EXTRANJERAS

Los estados financieros consolidados incluyen estados financieros individuales de subsidiarias radicadas en el exterior y de subsidiarias no financieras localizadas en la República Dominicana, que difieren de las prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Un desglose de las entidades y las prácticas contables que siguen son las siguientes:

Subsidiaria	Base contable
Grupo Popular, S. A. - Casa Matriz	Normas Internacionales de Información Financiera
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana
BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá
Inversiones Popular, S. A.	Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana
Infocentro, S. A.	Normas Internacionales de Información Financiera
Asetesa, S. A.	Normas Internacionales de Información Financiera
Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	Normas Internacionales de Información Financiera
Grupo Popular Investments Corporation	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no determinó el efecto de las diferencias entre estas bases contables y las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

2.4 BASE DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Grupo (Casa Matriz) y de las subsidiarias en las que se tiene una participación mayoritaria directa o indirecta en acciones y en la administración. Las principales subsidiarias incluidas en la consolidación son como sigue:

	País de Operación	% de Participación
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple	República Dominicana	98.53
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	100.0
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	100.00
Inversiones Popular, S. A.	República Dominicana	100.00
Infocentro, S. A.	República Dominicana	100.00
Asetesa, S. A.	República Dominicana	100.00
Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	República Dominicana	100.00
Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	<u>100.00</u>

Todos los saldos y transacciones importantes entre las compañías consolidadas han sido eliminados en la consolidación. Asimismo, las ganancias no realizadas por transacciones entre empresas del Grupo han sido eliminadas.

2.5 CARTERA DE CRÉDITOS

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

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

La subsidiaria bancaria local asigna a los créditos comerciales reestructurados una clasificación inicial no menor de “C”, independientemente de su capacidad y comportamiento

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

de pago y riesgo 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”.

Adicionalmente, la subsidiaria bancaria local aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida de más de 90 días mediante el cual se considera el total de capital como vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

El Grupo suspende el devengo de intereses de la cartera de créditos vencida a más de 90 días y 60 días para las tarjetas de créditos (ver nota 2.6.2).

2.6 DETERMINACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA CUBRIR RIESGOS DE INCOBRABILIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS, OTROS ACTIVOS Y CONTINGENCIAS

2.6.1 PROVISIÓN PARA CARTERA DE CRÉDITOS

La subsidiaria bancaria local determina las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos en base a los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos 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 dicha base de determinación de provisiones, 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, 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 la subsidiaria bancaria local de forma trimestral para el 100% de su cartera de los mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos) y en porcentajes específicos, según la clasificación del deudor. La clasificación de los menores deudores comerciales se basa solamente en los días de atrasos.

Adicionalmente dicho reglamento establece constituir provisión por el efecto de fluctuación de la tasa de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, y se considera como riesgo expuesto el 20% de la deuda para aquellos créditos clasificados D y E con más de 90 días de atrasos y que sean garantizados.

Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí, en el cómputo de la cobertura de las provisiones

necesarias (en el caso de los deudores comerciales). Para los créditos de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso sin considerar garantía.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

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

No polivalentes

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

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda en base a una tabla (Tabla 8) establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, tomando en consideración su historial de pagos y el monto determinado como pérdida se reconoce como gastos inmediatamente.

Las subsidiarias bancarias radicadas en el extranjero, determinan la reserva para préstamos e intereses por cobrar en base a un análisis de la cartera realizado por la gerencia, considerando un análisis individual de cada préstamo, condiciones de la economía, el riesgo característico de cada categoría de crédito y otros factores que a juicio de la gerencia deben ser considerados para crear la provisión, mientras se utiliza información disponible para reconocer cualquier pérdida en la cartera de créditos, futuros incrementos a la provisión pueden considerarse necesarios en base a condiciones económicas o hechos específicos particulares a los créditos.

2.6.2 PROVISIÓN PARA RENDIMIENTOS POR COBRAR

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencidos, (excepto para las operaciones de tarjetas de crédito) se provisionan en un 100%. Para las operaciones de tarjetas de crédito, (son provisionada en un 100% al superar una antigüedad de 60 días). 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.

2.6.3 PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS

El Reglamento de Evaluación de Activos establece un plazo máximo de tres (3) años para provisionar los bienes recibidos en recuperación de créditos contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose la provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles	100%	Al término de dos (2) años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100%	Al término del tercer año, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Grupo o recibidas en dación de pago, deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

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

2.6.4 PROVISIÓN PARA CONTINGENCIAS

La provisión para operaciones contingentes, la cual se registra en el renglón de otros pasivos, corresponde a provisión sobre fianzas, avales, cartas de crédito y líneas para tarjetas de crédito no utilizadas, entre otros, se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de crédito, constituyéndose dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la nota 24 a los estados financieros consolidados.

2.7 COSTOS DE BENEFICIOS DE EMPLEADOS

2.7.1 BONIFICACIÓN Y OTROS BENEFICIOS

El Grupo registra los beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de los países donde operan sus subsidiarias y sus propios planes de compensación.

2.7.2 PLAN DE RETIROS Y PENSIONES

Las subsidiarias radicadas en República Dominicana aportan sus pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Grupo se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la Cuenta Capitalización Individual (CCI).

2.7.3 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.

2.8 VALUACIÓN DE LOS DISTINTOS TIPOS DE INVERSIONES

2.8.1 INVERSIONES

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Grupo clasifica las inversiones en cuatro (4) categorías: Valores a negociar, mantenidas hasta vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son aquellas inversiones que el Grupo tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento y que se coticen en un mercado activo u organizado. Los valores a negociar son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones disponibles para la venta, son aquellos valores mantenidos intencionalmente por la entidad para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez y las inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres (3) categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable, y la prima o descuento con que se haya adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran originalmente, al costo de adquisición. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el renglón de patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumento de deudas se reconocerán contablemente a su costo amortizado.

La subsidiaria bancaria local determina la provisión para inversiones siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor y su valuación se realiza sobre la base de los precios de mercado, si éstos están disponibles.

Las subsidiarias radicadas en el extranjero registran las inversiones al costo ajustado por deterioro si son mantenidas hasta vencimiento y al valor razonable si son clasificadas como negociables o disponibles para la venta. Dependiendo de su clasificación, los cambios en valores razonables son registrados en resultados o patrimonio. Cuando se determina que una inversión está deteriorada, el efecto mantenido de dicho deterioro es registrado en resultados.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la nota 7.

2.8.2 INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones se registran al costo menos la provisión para estas inversiones. La provisión para estas inversiones son determinadas siguiendo los mismos criterios que para un crédito comercial de los denominados mayores deudores comerciales (ver nota 2.6.1).

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones de las inversiones en acciones se presentan en la nota 12.

2.9 VALUACIÓN DE LA PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO

2.9.1 BASE DE REGISTRO

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios de la subsidiaria bancaria local que están registrados al valor de mercado determinado por tasadores independientes, al 31 de diciembre de 2004.

2.9.2 DEPRECIACIÓN

La depreciación es calculada en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

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

Tipos de Activos	Años Vida Util
Edificaciones	30
Decoraciones	5
Mobiliario y equipos	5-10
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>5</u>

Para fines fiscales, las subsidiarias locales determinan la depreciación de los activos de conformidad con las leyes fiscales de la República Dominicana a través de la Ley 11-92 y sus modificaciones.

2.10 VALUACIÓN DE LOS BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

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

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

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos que se describen en la nota 2.6.3.

2.11 CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos incluyen los anticipos de impuesto sobre la renta, impuesto sobre la renta diferido y otros pagos adelantados. Los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual el Grupo recibe el servicio pagado.

2.12 CONTABILIZACIÓN DE INTANGIBLES Y MÉTODOS DE AMORTIZACIÓN UTILIZADOS

Los intangibles incluyen programas de computadoras, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de cinco (5) años.

De conformidad con la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estas partidas deben de estar previamente autorizadas por dicha Superintendencia.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2.13 **ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Las cantidades en los estados financieros consolidados están presentadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros consolidados. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de ingreso (gastos) por diferencia en cambio en los estados consolidados de resultados.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$36.0574 y RD\$35.2582, respectivamente, en relación con el dólar de los Estados Unidos de América y RD\$50.7040 y RD\$47.8940, respectivamente en relación con el Euro (€).

2.14 **PLUSVALÍA (INCLUIDA EN OTROS ACTIVOS)**

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.

2.15 **CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS RADICADAS EN EL EXTERIOR**

Las compañías en el exterior mantienen sus cifras en su moneda funcional, la cual es el dólar de los Estados Unidos de América. Las cifras de estas subsidiarias fueron traducidas a pesos dominicanos para fines de consolidación. La conversión de estas cifras se fundamentó en los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21), la cual establece el uso de la tasa de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y la tasa de cambio promedio para las cuentas del estado de resultados. El efecto neto de la traducción se lleva a la cuenta de patrimonio denominada otras reservas patrimoniales.

2.16 **VALORES EN CIRCULACIÓN Y DEUDA SUBORDINADA**

Los valores en circulación y la deuda subordinada comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de bonos, cédulas hipotecarias, certificados financieros, certificados de inversión, y otros valores emitidos por 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, entregados en administración de Cevaldom Depósitos Centralizado de Valores, S. A., como agente de pago y custodia.

Los intereses causados por los valores en circulación y la deuda subordinada son reconocidos en los resultados como gastos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

2.17 **RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS**

La subsidiaria bancaria local reconoce los ingresos por intereses sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo supera los 90 días de atraso, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales dejan de reconocerse luego de 60 días). A partir de estas fechas se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los gastos de interés y otros gastos también son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren. Los ingresos por los demás servicios brindados por el Grupo son registrados cuando se generan.

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

Las demás compañías incluidas en los estados financieros consolidados utilizan el método de lo devengado para reconocer sus ingresos y gastos.

2.18 **PROVISIONES**

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

2.19 **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente, de años anteriores y el impuesto sobre la renta diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en los estados consolidados de resultados.

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por las leyes fiscales de cada una de las jurisdicciones donde operan las distintas subsidiarias.

El impuesto sobre la renta de años anteriores corresponde a las diferencias entre el impuesto provisionado y el impuesto liquidado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método del balance general y surge como consecuencia de las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los estados financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva que se espera se aplique a la fecha en la que las partidas que lo originan se reviertan.

El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la renta neta imponible sea suficiente para compensar el reverso de las partidas que lo originan. El impuesto diferido es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se realice.

2.20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero se define como efectivo, una 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. Además se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado es la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación.

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros según están reflejados en el balance general consolidado del Grupo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: las disponibilidades, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, intereses acumulados por cobrar e intereses acumulados por pagar.

Inversiones, valores en circulación y deuda subordinada

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

Para los valores en circulación y deuda subordinada, no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para éstos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda, créditos al consumidor y tarjetas de crédito.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente y los costos de los pasivos son igualmente reconocidos como gasto bajos el mismo método (ver nota 2.17).

2.21 BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO

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

2.22 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

El Grupo revisa sus activos de larga vida con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con el valor recuperable. Dicho valor recuperable es determinado por el que sea mayor de los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro o 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2.23 CONTINGENCIAS

El Grupo considera como contingencia 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.

2.24 CUENTAS POR COBRAR

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

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

2.25 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 activos al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente (ver nota 2.9.1)

3 CAMBIO EN POLÍTICA CONTABLE

Durante el año 2008 y con vigencia al 1ro. de enero de 2009, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió el Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda. Dicho instructivo establece los criterios para la clasificación, valoración y medición de las inversiones en instrumentos de deuda y dispone que las entidades de intermediación financiera radicadas en la República Dominicana podrán registrar las inversiones que realicen a su valor de mercado, ajustando dicho valor mensualmente según su cotización de los instrumentos en el mercado y que los efectos como resultado de la valoración de los instrumentos de deuda, sean reconocidos conforme la clasificación del instrumento.

Asimismo, la Superintendencia de Bancos estableció que los efectos, si alguno, de la aplicación de esta regulación sean aplicados de manera prospectiva. La aplicación de este cambio contable para la clasificación, valoración y medición de las inversiones en instrumentos de deuda, no tuvo efecto en los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2009, solo la reclasificación explicada en la nota 37.2 a los estados financieros.

4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO

Un detalle de los saldos en moneda extranjera es como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2009		2008	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Fondos disponibles	684,032,615	24,664,437,612	607,324,377	21,413,164,349
Inversiones	200,489,430	7,229,127,573	332,635,367	11,728,124,297
Cartera de créditos	1,120,962,782	40,419,003,416	1,177,932,149	41,531,767,296
Deudores por aceptación	2,371,035	85,493,357	2,636,384	92,954,154
Cuentas por cobrar	4,455,487	160,653,277	3,829,662	135,026,989
Inversiones en acciones	13,163,686	474,648,292	9,992,566	352,319,891
Otros activos	<u>31,179,932</u>	<u>1,124,267,280</u>	<u>28,842,020</u>	<u>1,016,917,710</u>
	<u>2,056,654,967</u>	<u>74,157,630,807</u>	<u>2,163,192,525</u>	<u>76,270,274,686</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(1,719,143,011)	(61,987,827,205)	(1,778,493,478)	(62,706,478,746)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(11,421,058)	(411,813,657)	(8,067,746)	(284,454,202)
Fondos tomados a préstamo	(53,256,456)	(1,920,289,337)	(143,073,326)	(5,044,507,943)
Aceptaciones en circulación	(2,371,035)	(85,493,357)	(2,636,384)	(92,954,154)
Valores en circulación	-	-	(198,398)	(6,995,156)
Otros pasivos	<u>(14,252,977)</u>	<u>(513,925,293)</u>	<u>(17,994,152)</u>	<u>(634,441,410)</u>
	<u>(1,800,444,537)</u>	<u>(64,919,348,849)</u>	<u>(1,950,463,484)</u>	<u>(68,769,831,611)</u>
Posición larga de moneda extranjera	<u>256,210,430</u>	<u>9,238,281,958</u>	<u>212,729,041</u>	<u>7,500,443,075</u>

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue de RD\$36.0574 y RD\$35.2582 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

5 FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles consisten de:

		2009	2008
Fondos disponibles:			
Caja (a)	RD\$	5,275,729,112	4,587,526,565
Banco Central de la República Dominicana (b)		22,257,453,511	25,844,669,530
Bancos del país		352,233	346,033
Bancos del extranjero (c)		16,886,282,669	13,857,962,964
		<u>44,419,817,525</u>	<u>44,290,505,092</u>
Otras disponibilidades:			
Remesas en tránsito (d)		1,338,696,829	1,200,416,924
	RD\$	<u>45,758,514,354</u>	<u>45,490,922,016</u>

- (a) Incluyen US\$35,564,503 y US\$28,977,226, para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (b) Incluyen US\$176,784,670 y US\$182,311,193, para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (c) Corresponden a depósitos en bancos corresponsales por US\$468,316,702 y US\$393,042,270 para el año 2009 y 2008, respectivamente.
- (d) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación e incluye US\$3,366,740 y US\$2,993,688, para el 2009 y 2008, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el encaje legal requerido a la subsidiaria bancaria local asciende a RD\$17,058,878,874 y US\$176,292,689 y RD\$18,830,070,915 y US\$174,239,828, respectivamente, y la misma mantenía efectivo en el Banco Central de la República Dominicana y carteras de créditos en sectores productivos e inversiones en bonos del Estado Dominicano (para el año 2009), para estos fines por montos de RD\$17,582,397,019 y US\$176,399,174 y RD\$19,416,705,007 y US\$182,311,194, respectivamente.

6 FONDOS INTERBANCARIOS

Los movimientos de los fondos interbancarios recibidos y colocados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

2009 Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Montos RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	9	1,390,000,000	22	8.22%	-
Banco Múltiple León, S. A.	2	140,000,000	2	6.54%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	6	450,000,000	21	10.94%	-
	<u>17</u>	<u>1,980,000,000</u>	<u>45</u>	<u>8.72%</u>	<u>-</u>

2008 Fondos Interbancarios Activos					
Entidad	Cantidad	Montos RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A.	9	1,505,000,000	22	14.42%	-
The Bank of Nova Scotia	9	720,000,000	41	10.09%	-
Banco BHD, S. A. -Banco Múltiple	3	300,000,000	14	9.95%	-
Banco Múltiple León, S. A.	16	1,525,000,000	47	12.60%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	6	300,000,000	11	13.23%	-
	<u>43</u>	<u>4,350,000,000</u>	<u>135</u>	<u>12.67%</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

7 INVERSIONES

Las inversiones consisten de:

		2009		
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimientos
Inversiones Disponibles para la venta:				
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, C. por A (corresponde a US\$6,237,478)	224,907,239	8.00%	Marzo 2014
Bonos	U.S. Capital Funding LTD (corresponde a US\$7,178)	258,807	2.78%	Octubre 2040
Bonos	MM Community Funding (corresponde a US\$7,653)	275,932	2.08%	Diciembre 2039
Bonos	Preferred Term Securities (corresponde a US\$61,580)	2,220,418	2.04%	Diciembre 2033 - Diciembre 2036
Bonos	Soloso CDO, Ltd. (corresponde a US\$8,758)	315,791	2.98%	Octubre 2035
Bonos	Alesco Preferred Funding, Ltd. Corporation (corresponde a US\$35,110)	1,265,961	1.58%	Julio 2037
Bonos	Countrywide Home Loan (corresponde a US\$7,017,745)	253,041,646	5.84%	Diciembre 2036 - Febrero 2037
Bonos	Goverment National Mortgage Association (corresponde a US\$730,050)	26,323,721	4.19%	Octubre 2035
Bonos	Bank of America Funding Corp. (corresponde a US\$1,836,304)	66,212,362	5.50%	Enero 2036

Bonos	Countrywide Alternative Loan Trust (corresponde a US\$608,321)	21,934,461	5.50%	Enero 2036
Bonos	Residencial Funding Mortgage (corresponde a US\$2,005,066)	72,297,476	5.25%	Enero 2036
Bonos	HSBC Bank (corresponde a US\$1,352,245)	48,758,453	3.25%	Septiembre 2034
Bonos	Bank of New York (corresponde a a US\$96,127)	3,466,092	3.86%	Mayo 2036
Bonos (a)	Small Business Administration (corresponde a US\$23,505,688)	847,554,010	3.31%	Enero 2024
Bonos (b)	Federal National Mortgage Association (corresponde a US\$1,491,189)	53,768,382	2.32%	Diciembre 2029
Bonos (b)	Government National Mortgage Association (corresponde a US\$44,122,545)	1,590,944,247	4.69%	Octubre 2033
Bonos	Cap Cana (corresponde a US\$79,940)	2,882,429	9.63%	Noviembre 2013
Certificado financiero	The Bank of New York (corresponde a US\$171,000)	6,165,816 3,222,593,243	1.00%	Febrero 2009
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$220,951)	7,966,919	9.375%	Abril 2029
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200,000)	7,211,480	7.25%	Mayo 2016
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, C. por A. (incluye US\$2,000,000)	72,114,800	8.00%	Abril 2014

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Certificado financiero	Citibank, N.A. (incluye US\$15,000,000)	540,861,000	0.19%	Enero 2010
Certificado financiero	Wells Fargo Bank (incluye US\$15,325,000)	552,579,655	0.17%	Enero 2010
Certificado financiero	Standard Frankfurt (incluye US\$2,828,661)	101,994,160	1.26%	Enero 2010 - Septiembre 2010
Certificado financiero	Wachovia Bank (corresponde a US\$1,675,000)	60,396,145	2.05%	Abril 2010
Póliza equitable	Equitable (Corresponde US\$2,353,913)	84,875,984	-	Indefinido
Garantía de rentabilidad (c)	Fondo T-1, Administradora de Fondos de pensiones Popular, S. A.	363,778,874	13.77%	Indefinido
Valor efectivo póliza de vida	Compañía de Seguros Palic	187,495	-	Indefinido
		<u>1,791,966,512</u>		
<u>Otras inversiones en Instrumentos de deudas:</u>				
Bonos	Gobierno de la República Dominicana (incluye US\$40,533,756)	4,126,516,281	9.66%	Junio 2010 - Marzo 2014
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	200,000,000	12.00%	Diciembre 2014
Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (INCA) (incluye US\$2,764,404)	104,677,229	6.94%	Mayo 2011 - Marzo 2015
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad (incluye US\$324,573)	11,703,249	8.00%	Octubre 2010
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	1,000,000	14.45%	Febrero 2010
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, C. por A.	200,000	15.00%	Abril 2013
Certificado financiero	Banco Central de la Rep. Dom.	10,336,754,574	10.28%	Enero 2010 - Enero 2016

Certificado financiero (d)	American Express (corresponde a US\$26,600,000)	959,126,840	0.15%	Enero 2010
Certificado financiero	Banco de Reservas de la Rep. Dom. (incluye US\$642,155)	494,489,457	7.80%	Mayo 2010 - Julio 2012
Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700,000	5.96%	Enero 2010
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	41,132,000	6.00%	Marzo 2010
Certificado financiero	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	1,500,000	7.25%	Enero 2010
Certificado financiero	Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos	250,000	7.00%	2010
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154,332	4.25%	Enero 2010
		<u>16,475,203,962</u>		
		<u>21,489,763,717</u>		
<u>Rendimientos por cobrar sobre inversiones:</u>				
Disponibles para la venta (incluyen US\$840,000)		30,288,202		
Mantenida hasta vencimiento (incluyen US\$112,040)		4,039,871		
Otras inversiones en Instrumentos de deudas (incluyen US\$54,665)		<u>280,342,328</u>		
		314,670,401		
Provisión para inversiones (incluye US\$359,665)		<u>(23,807,844)</u>		
		<u>21,780,626,274</u>		

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2008				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimientos
Inversiones: Disponibles para la venta:				
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, C. por A (corresponde a US\$3,765,950)	132,780,618	8.00%	Marzo 2014
Bonos	Alesco Preferred Funding, Ltd. Corporation (corresponde a US\$565,200)	19,927,935	6.05%	Julio 2037
Bonos	Cap Cana (corresponde a US\$61,563)	2,170,601	9.63%	Noviembre 2013
Bonos (a)	Federal National Mortgage Corp (corresponde a US\$3,934,324)	138,717,182	4.50%	Diciembre 2017
Bonos (a)	Federal National Mortgage Association (corresponde a US\$11,917,193)	420,178,774	4.11%	Enero 2024
Bonos (a)	Government National Mortgage Association (corresponde a US\$54,318,133)	1,915,159,597	5.22%	Abril 2033
Bono	Incaps Funding (corresponde a US\$1,865,800)	65,784,750	4.20%	Junio 2033
Bonos	MM Community Funding (corresponde a US\$1,481,729)	52,243,097	5.56%	Marzo 2034
Bonos	Preferred Term Securities (corresponde a US\$2,009,316)	70,844,865	5.56%	Abril 2034
Bonos	Soloso CDO, Ltd. (corresponde a US\$73,800)	2,602,055	7.45%	Octubre 2035

Bonos	Tropic CDO Corp. (corresponde a US\$580,500)	20,467,385	7.65%	Julio 2036
Bonos	U.S. Capital Funding LTD (corresponde a US\$1,139,400)	40,173,193	4.40%	Marzo 2040
Bonos (a)	Small Business Administration (corresponde a US\$29,498,462)	1,040,062,673	4.89%	Marzo 2021
Certificado financiero	Community Capital Bank (corresponde a US\$100,000)	3,525,820	2.25%	Julio 2009
Certificado financiero	The Bank of New York (corresponde a US\$171,000)	6,029,152	1.00%	Febrero 2009
Certificado financiero	H. Neighborhood Trust (corresponde a US\$95,000)	3,349,529	1.50%	Mayo 2009
Certificado financiero	BB&T Capital Market Group (corresponde a US\$260,542)	9,186,254	4.26%	Enero 2009
Certificado financiero	Barclays Capital (corresponde a US\$14,818)	522,456	4.38%	Abril 2009
Bonos	Countrywide Home Loan (corresponde a US\$7,494,941)	264,258,129	5.85%	Diciembre 2036 - Febrero 2037
Bonos	U. S. Bank N. A. (corresponde a US\$834,563)	29,425,189	5.92%	Mayo 2012
Bonos	Wells Fargo Mortgage Backed Securities (corresponde a a US\$2,793,691)	98,500,516	4.54%	Octubre 2018 - Enero 2035
Bonos	Bank of New York (corresponde a a US\$181,428)	6,396,825	5.68%	Mayo 2036
Bonos	Goverment National Mortgage Association (corresponde a US\$715,511)	25,227,630	5.28%	Octubre 2035

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Bonos	Chase Mortgage Trust (corresponde a US\$834,741)	29,431,465	4.25%	Enero 2034
Bonos	Bank of America Funding Corp. (corresponde a US\$1,907,319)	67,248,635	5.50%	Enero 2036
Bonos	JP Morgan Mortgage Trust (corresponde a US\$5,061,797)	178,469,851	5.50%	Enero 2036
Bonos	Countrywide Alternative Loan Trust (corresponde a US\$924,512)	32,596,629	5.50%	Enero 2036
Bonos	Residencial Funding Mortgage (corresponde a US\$3,627,807)	127,909,945	5.25%	Enero 2036
Bonos	HSBC Bank (corresponde a US\$1,814,210)	63,965,779	5.32%	Septiembre 2034
Bonos	Citicorp Mortgage Securities, Inc. (corresponde a US\$385,101)	13,577,968	5.00%	Diciembre 2033
<u>Mantenidas hasta el vencimiento:</u>		4,880,734,497		
Bonos	Gobierno de la República de Panamá (corresponde a US\$225,000)	7,933,095	9.375%	Mayo 2029
Bonos	Gobierno de Estados Unidos de América (corresponde a US\$200,000)	7,051,640	7.25%	Mayo 2016
Póliza equitable	Equitable (Corresponde US\$1,949,066)	68,720,559	-	Indefinido
Certificado financiero	Standard Charted Bank (corresponde a US\$4,887,285)	172,316,872	4.99%	Noviembre 2009
Garantía de rentabilidad (c)	Fondo T-1, Administradora de Fondos de pensiones Popular, S. A.	262,045,691	12.28%	Indefinido

Valor efectivo póliza de vida	Compañía de Seguros Palic	187,526	-	Indefinido
<u>Otras inversiones en Instrumentos de deudas:</u>		518,255,383		
Bonos	Gobierno de la República Dominicana	1,993,855,228	7.94%	Abril 2009 - Marzo 2011
Certificado financiero	Banco Central de la Rep. Dom.	7,503,503,257	10.28%	Enero 2009 - Marzo 2011
Notas de renta fija	Banco Central de la Rep. Dom.	505,544,094	17.73%	Julio 2010 - Febrero 2011
Bonos	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	1,000,000	14.45%	Febrero 2010
Bonos	Industrias Nacionales, C. por A. (INCA)	25,000,000	15.75%	Marzo 2015
Nota estructurada	Rabobank Nederland (corresponde a US\$10,000,000)	352,582,000	7.30%	Abril 2022
Certificado financiero	Banco Múltiple León, S. A.	197,700,000	8.00%	Enero 2009
Certificado financiero	Banco de Reservas de la Rep. Dom. (incluye US\$30,000,000)	1,403,454,000	9.97%	Abril 2009 - Mayo 2009
Bonos	Cervecería Nacional Dominicana, C. por A.	200,000	15.00%	Abril 2013
Bonos	AES Andrés B. V. (incluye US\$1,250,000)	44,100,000	7.25%	Junio 2009
Certificado financiero	The Bank of Nova Scotia	20,000,000	14.50%	Febrero 2009
Certificado financiero	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	1,500,000	7.25%	Enero 2009
Certificado financiero (d)	Dresdner Bank (corresponde a US\$30,150,000)	1,063,034,730	0.44% - 2.11%	Enero 2009
Certificado financiero	Sumitomo Mitsui Banking (corresponde a US\$30,000,000)	1,057,746,000	2.10%	Enero 2009

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Certificado financiero	Landesbank (corresponde a US\$30,000,000)	1,057,746,000	2.60%	Enero 2009
Certificado financiero	Banco Santander (corresponde a US\$30,000,000)	1,057,746,000	1.85%	Enero 2009
Certificado financiero	BNP Paribas (corresponde a US\$6,791,895)	239,469,992	4.63%	Enero 2009
Certificado financiero (e)	American Express (corresponde a US\$19,100,000)	673,431,620	1.61%	Enero 2009
Certificado financiero	Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos	250,000	9.00%	2009
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	154,331	8.45%	Febrero 2009
		17,198,017,252		
		22,597,007,132		
Rendimientos por cobrar sobre inversiones:				
Mantenida hasta vencimiento (incluyen US\$1,042,333)		36,750,789		
Otras inversiones en instrumentos de deudas (incluyen US\$481,510)		98,699,041		
		135,449,830		
Provisión para inversiones (incluye US\$1,870,073)		(74,721,895)		
		22,657,735,067		

Las inversiones negociables y a vencimiento consisten de:

- (a) Estas inversiones están garantizando líneas de crédito con el Federal Home Loan Bank. El monto utilizado de esta línea de crédito al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es de US\$53,000,000 y US\$73,000,000, respectivamente.
- (b) Estas inversiones están garantizando línea de crédito con el Federal Reserve Bank por US\$8,037,261.

- (c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a la inversión que mantiene la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A., en cuotas del fondo de pensiones Tipo 1 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley 87-01 de Seguridad Social. Esta cuenta se compone de:

	2009	2008
Aportes	RD\$ 272,506,782	212,833,360
Rendimiento	91,272,092	49,212,331
	RD\$ 363,778,874	262,045,691

- (d) De estas inversiones US\$150,000 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están garantizando las operaciones de una carta de crédito.
- (e) De estas inversiones US\$26,600,000 en el 2009 y US\$19,000,000 en el 2008, están garantizando la liquidación de los consumos realizados por los tarjetahabientes de Visa y Mastercard de las operaciones de la subsidiaria bancaria local.

Las inversiones en instrumentos financieros mantenidas por la subsidiaria radicada en los Estados Unidos de América están valoradas a valor razonable determinado usando la jerarquía establecida en el FASB 157, la cual incluye la determinación de valores razonables en base a los precios en el mercado de los instrumentos y el uso de técnicas de valoración.

8 CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2009	2008
Créditos comerciales:		
Adelantos en cuentas corrientes (incluye US\$23,893 y US\$694,096 para el 2009 y 2008, respectivamente) (i)	RD\$ 364,983,872	650,314,787
Préstamos (incluyen US\$758,696,931 y US\$795,808,174 para el 2009 y 2008, respectivamente)	66,964,177,902	62,453,561,109
Documentos descontados	112,308,920	136,808,875

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2009	2008
Arrendamientos financieros (incluyen US\$12,727,040 y US\$3,839,300 para el 2009 y 2008, respectivamente) (ii)	781,530,123	745,375,858
Cartas de crédito emitidas y negociadas (corresponden a US\$3,445,171 y US\$7,141,530 para el 2009 y 2008, respectivamente)	124,223,894	251,797,504
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (incluyen US\$364,286 y US\$3,260,027 para el 2009 y 2008, respectivamente)	<u>136,376,463</u> <u>68,483,601,174</u>	<u>176,416,697</u> <u>64,414,274,830</u>
Créditos de consumo:		
Tarjetas de crédito personales (incluyen US\$51,868,293 y US\$51,381,722 para el 2009 y el 2008, respectivamente)	6,444,140,284	6,135,488,749
Préstamos de consumo (incluyen US\$57,148,602 y US\$53,563,360 para el 2009 y 2008, respectivamente)	<u>20,830,401,889</u> <u>27,274,542,173</u>	<u>20,927,908,938</u> <u>27,063,397,687</u>
Créditos hipotecarios:		
Adquisición de viviendas (incluyen US\$37,372,133 y US\$36,493,181 para el 2009 y 2008, respectivamente)	15,507,327,344	11,409,039,694
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluyen US\$218,656,756 y US\$250,989,829 para el 2009 y 2008, respectivamente)	<u>8,219,835,942</u> <u>23,727,163,286</u>	<u>10,390,013,384</u> <u>21,799,053,078</u>
	119,485,306,633	113,276,725,595

Rendimientos por cobrar (incluyen US\$4,963,293 y US\$6,725,393 para el 2009 y 2008, respectivamente)	1,090,125,087	1,263,241,980
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluyen US\$24,303,616 y US\$31,964,463 para el 2009 y 2008, respectivamente)	<u>(3,750,007,901)</u>	<u>(3,743,707,404)</u>
	<u>RD\$ 116,825,423,819</u>	<u>110,796,260,171</u>

- (i) Corresponden a adelantos en cuentas corrientes en que han incurrido los clientes haciendo uso de las líneas de crédito que para tales efectos les han sido concedidas previamente por la subsidiaria bancaria local. Igualmente, se incluyen anticipos en cuentas corrientes con más de un (1) día de antigüedad por aproximadamente RD\$41,900,000 y RD\$96,800,000 para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los componentes de la inversión neta en arrendamientos son como sigue:

	2009	2008
Arrendamientos por cobrar	RD\$ 551,434,871	545,819,311
Valor residual (nota 24 (j))	<u>230,095,252</u>	<u>199,556,547</u>
	<u>RD\$ 781,530,123</u>	<u>745,375,858</u>

Una proporción de los créditos cuentan con garantía hipotecaria o prendaria y/o contratos de ventas condicionales con la firma solidaria de terceros. Asimismo, en su mayoría tienen vencimiento entre un (1) mes y 20 años para los créditos comerciales y hasta 25 años para los hipotecarios, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos y en dólares de los Estados Unidos de América que va desde 6% hasta 38% y desde 3.08% hasta 13.75%, respectivamente, sobre el saldo insoluto del préstamo. Las tarjetas de crédito generan una tasa de interés mensual desde 2.00% hasta 8.00% para las tarjetas de crédito en pesos dominicanos y desde 3.00% hasta 4.00%, para las tarjetas de crédito en dólares.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2009	2008
<u>Créditos comerciales (a):</u>		
Vigente (i)	RD\$ 64,225,286,773	61,930,874,104
Reestructurada (ii)	2,415,877,149	735,895,176
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	59,371,302	451,404,286
Por más de 90 días (iv)	1,016,594,201	607,825,249
En cobranza judicial (v)	<u>766,471,749</u>	<u>688,276,015</u>
	<u>68,483,601,174</u>	<u>64,414,274,830</u>
 <u>Créditos a consumo:</u>		
Vigente (i)	26,331,307,078	26,179,823,936
Reestructurada (ii)	204,617,685	109,647,750
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	32,816,215	75,701,940
Por más de 90 días (iv)	481,632,680	490,803,604
En cobranza judicial (v)	<u>224,168,515</u>	<u>207,420,457</u>
	<u>27,274,542,173</u>	<u>27,063,397,687</u>
 <u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	22,110,340,412	20,301,060,661
Reestructurada (ii)	876,192,325	13,732,959
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	449,797,303	891,586,223
Por más de 90 días (iv)	180,527,458	211,390,318
En cobranza judicial (v)	<u>110,305,788</u>	<u>381,282,917</u>
	<u>23,727,163,286</u>	<u>21,799,053,078</u>
 <u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigente (i)	792,423,262	1,025,639,194
Reestructurada (ii)	19,323,790	6,149,432
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	73,103,039	82,676,100
Por más de 90 días (iv)	108,786,583	83,377,046
En cobranza judicial (v)	<u>96,488,413</u>	<u>65,400,208</u>
	<u>1,090,125,087</u>	<u>1,263,241,980</u>
 Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		
	<u>(3,750,007,901)</u>	<u>(3,743,707,404)</u>
	<u>RD\$ 116,825,423,819</u>	<u>110,796,260,171</u>

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

c) Por tipo de garantía:

	2009	2008
Con garantías polivalentes (i)	RD\$ 59,375,799,268	50,502,311,737
Con garantías no polivalentes (ii)	13,460,557,136	6,603,882,859
Sin garantía (iii)	<u>47,739,075,316</u>	<u>57,433,772,979</u>
	120,575,431,720	114,539,967,575
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(3,750,007,901)</u>	<u>(3,743,707,404)</u>
	<u>RD\$ 116,825,423,819</u>	<u>110,796,260,171</u>

- (i) 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. Estas garantías son consideradas según el siguiente detalle:

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Tipos de garantías		Porcentaje de admisión
Títulos públicos		100%
Instrumentos financieros de la propia entidad de intermediación financiera		100%
Instrumentos financieros de otra entidad de intermediación financiera y stand by bancario		95%
Bienes raíces y habitaciones		80%
Warrants de inventarios		90%
Industria de uso múltiple		70%
Hoteles ubicados en polos turísticos desarrollados		70%
Hoteles ubicados en polos turísticos incipientes		50%
Zonas francas de uso múltiple		60%
Otras garantías polivalentes		<u>70%</u>
(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 aplicarán de acuerdo con los siguientes porcentajes:		
Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco (5) años y vehículos pesados con seguro		50%
Industria de uso único		70%
Otras garantías no polivalentes		<u>30%</u>
(iii) Este renglón considera como préstamos sin garantías, aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros y avales, entre otros, por montos ascendentes a RD\$7,997,697,587 y RD\$7,698,178,038 para el 2009 y 2008, respectivamente.		
d) Por origen de los fondos:		
	2009	2008
Propios	RD\$ 119,466,450,105	112,162,694,619
Otros organismos nacionales	18,856,528	37,131,985
Instituciones financieras Internacionales	-	<u>1,076,898,991</u>
	<u>119,485,306,633</u>	<u>113,276,725,595</u>
Rendimientos por cobrar	1,090,125,087	1,263,241,980
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(3,750,007,901)</u>	<u>(3,743,707,404)</u>
	<u>RD\$ 116,825,423,819</u>	<u>110,796,260,171</u>

e) Por plazos:		2009	2008
Corto plazo (hasta un (1) año)	RD\$	46,477,544,995	47,485,694,554
Mediano plazo (más de un (1) año y hasta tres (3) años)		24,603,830,332	29,890,625,256
Largo plazo (más de tres (3) años)		<u>49,494,056,393</u>	<u>37,163,647,765</u>
		120,575,431,720	114,539,967,575
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(3,750,007,901)</u>	<u>(3,743,707,404)</u>
		<u>RD\$ 116,825,423,819</u>	<u>110,796,260,171</u>
f) Por sectores económicos:		2009	2008
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	RD\$	2,083,892,624	2,208,163,511
Explotación de minas y canteras		271,508,263	328,365,444
Industrias manufactureras		13,200,781,739	12,872,826,673
Suministro de electricidad, gas y agua		608,853,897	125,658,058
Construcción		3,654,487,026	3,028,800,852
Comercio al por mayor y al por menor		21,361,134,805	19,066,017,623
Reparación de vehículos, automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos		-	2,192,157
Hoteles y restaurantes		11,398,036,187	9,043,910,319
Transporte, almacenamientos y comunicación		971,889,398	2,268,763,212
Intermediación financiera		1,998,315,081	4,392,200,494
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler		10,725,891,976	11,217,860,282
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria		811,373,496	1,031,620,922
Servicios sociales y de salud		1,024,059,993	822,400,684
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales		51,375,082,148	46,867,945,364
Rendimientos por cobrar		1,090,125,087	1,263,241,980
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(3,750,007,901)</u>	<u>(3,743,707,404)</u>
		<u>RD\$ 116,825,423,819</u>	<u>110,796,260,171</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

9 ACEPTACIONES BANCARIAS

Las aceptaciones bancarias consisten en:

<u>Banco corresponsal</u>	2009	
	<u>Monto</u>	<u>Vencimientos</u>
American Express (corresponde a US\$590,366)	RD\$ 21,287,063	Enero 2010
Wachovia Bank (corresponde a US\$997,561)	35,969,456	Enero - abril 2010
Standard Chartered Bank (corresponde a US\$184,128)	6,639,177	Enero - abril 2010
Commerzbank (corresponde a US\$435,384)	15,698,815	Enero - febrero 2010
Bank of America (corresponde a US\$93,996)	3,389,251	Enero 2010
Dresdner Bank (corresponde a US\$21,800)	786,051	Febrero 2010
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$47,800)	1,723,544	Enero 2010
	<u>RD\$ 85,493,357</u>	
<u>Banco corresponsal</u>	2008	
	<u>Monto</u>	<u>Vencimientos</u>
American Express (corresponde a US\$1,331,143)	RD\$ 46,933,706	Enero - agosto 2009
Wachovia Bank (corresponde a US\$546,788)	19,278,761	Enero - abril 2009
Standard Chartered Bank (corresponde a US\$179,325)	6,322,677	Enero - Febrero2009
Commerzbank (corresponde a US\$43,835)	1,545,543	Enero - marzo 2009
Banco Internacional de Costa Rica, S. A. (corresponde a US\$400,075)	14,105,924	Enero - marzo 2009
Bank of America (corresponde a US\$81,783)	2,883,521	Febrero 2009
Banco de Sabadell, S. A. (corresponde a US\$25,237)	889,811	Abril 2009
Banco Mercantil (corresponde a US\$28,198)	994,211	Enero 2009
	<u>RD\$ 92,954,154</u>	

10 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2009	2008
Comisiones por cobrar (a)	RD\$ 179,915,612	72,399,837
Cuentas por cobrar diversas:		
Cuentas por cobrar relacionadas (b)	59,467,503	3,919,893
Anticipos a proveedores (c)	193,144,402	222,052,857
Depósitos en garantía (d)	39,784,686	38,011,884
Indemnizaciones reclamadas por sinistros	83,554,752	39,393,613
Cheques devueltos (e)	4,861,451	8,846,524
Anticipos en cuentas corrientes (f) (h)	30,158,449	63,707,207
Otras cuentas por cobrar (g)	200,420,155	169,962,033
	<u>RD\$ 791,307,010</u>	<u>618,293,848</u>

- (a) Incluye US\$1,079,409 y US\$43,639 para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (b) Incluye US\$1,317,151 y US\$103,569 para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye un monto aproximado de RD\$183,000,000 y RD\$221,000,000 respectivamente, reclasificado de construcción en proceso, los cuales corresponden a dos (2) avances realizados para la adquisición de locales comerciales. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco reconoció un gasto por aproximadamente RD\$39,000,000 en el valor de estos avances, el cual fue determinado como el costo de oportunidad por el uso de estos fondos, el cual se incluye en el renglón de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se acompañan.
- (d) Incluye US\$395,172 y US\$389,222 para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (e) Incluye US\$79,988 y US\$250,907 para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (f) Incluye US\$1,119,635 para el 2008.
- (g) Incluye US\$1,583,767 y US\$1,922,690 para el 2009 y 2008, respectivamente.
- (h) Corresponde a pagos realizados por la filial bancaria 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

11 BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

		2009	2008
Títulos valores	RD\$	489,627,926	580,104,052
Mobiliario y equipos		10,893,645	32,575,060
Bienes inmuebles		<u>1,697,357,112</u>	<u>1,564,341,965</u>
		2,197,878,683	2,177,021,077
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		<u>(1,743,293,630)</u>	<u>(1,543,752,109)</u>
	RD\$	<u>454,585,053</u>	<u>633,268,968</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad, es como sigue:

	2009	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses:		
Títulos valores	424,780,230	(424,780,230)
Mobiliario y equipos	10,798,645	(5,022,174)
Bienes inmuebles	<u>1,198,955,452</u>	<u>(751,320,097)</u>
	<u>1,634,534,327</u>	<u>(1,181,122,501)</u>
Con más de 40 meses:		
Títulos valores	64,847,695	(64,847,695)
Mobiliario y equipos	95,000	(95,000)
Bienes inmuebles	<u>498,401,661</u>	<u>(497,228,434)</u>
	<u>563,344,356</u>	<u>(562,171,129)</u>
Total	<u>2,197,878,683</u>	<u>(1,743,293,630)</u>

	2008	
	Monto RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses:		
Títulos valores	580,104,052	(321,884,309)
Mobiliario y equipos	32,480,060	(28,235,001)
Bienes inmuebles	<u>815,005,057</u>	<u>(444,200,891)</u>
	<u>1,427,589,169</u>	<u>(794,320,201)</u>
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipos	95,000	(95,000)
Bienes inmuebles	<u>749,336,908</u>	<u>(749,336,908)</u>
	<u>749,431,908</u>	<u>(749,431,908)</u>
Total	<u>2,177,021,077</u>	<u>(1,543,752,109)</u>

12 INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

	2009					
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)	136,251,489	10.00%	Comunes	US\$10	N/D	768,105
Caucedo Development Corporation (b)	179,387,007	5.20%	Comunes	US\$100	N/D	37,585
Multimedios del Caribe, S. A.	110,540,231	18.00%	Comunes	RD\$1.00	N/D	110,540,231
Federal Home Loan Bank Stock (c)	102,832,099	N/D	N/D	US\$100	N/D	28,519
Federal Reserve Bank Stock (d)	49,331,932	N/D	N/D	US\$50	N/D	27,404
Consorcio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (Cardnet)	18,932,539	5.00%	Comunes	RD\$100	N/D	126,361
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250,000	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250
Unipago, S. A.	6,699,773	12.80%	Comunes	RD\$100	N/D	64,445

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750,000	25.00%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (e)	<u>15,859,000</u> 635,834,070	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
Provisión para inversiones en acciones (f)	<u>(15,922,686)</u>					
	<u>619,911,384</u>					

Emisor	2008					
	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Parti- cipación	Tipo de Acciones	Valor Nominal	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
Grupo M, S. A. (a)	279,010,124	3.60%	Comunes	US\$10	N/D	262,493
Caucedo Development Corporation (b)	175,410,955	5.20%	Comunes	US\$100	N/D	37,585
Multimedios del Caribe, S. A.	110,540,231	8.00%	Comunes	RD\$1.00	N/D	110,540,231
Federal Home Loan Bank Stock (c)	134,002,315	N/D	N/D	US\$100	N/D	38,006
Federal Reserve Bank Stock (d)	37,967,934	N/D	N/D	US\$50	N/D	21,537
Consortio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (Cardnet)	18,932,539	5.00%	Comunes	RD\$100	N/D	126,361
Aeropuerto Internacional del Cibao	12,250,000	1.97%	Comunes	RD\$1,000	N/D	12,250
Unipago, S. A.	6,699,773	12.80%	Comunes	RD\$100	N/D	64,445
Consortio Ecoenergético Dominicano, C. por A.	3,750,000	25.00%	Comunes	RD\$100	N/D	21,500
Otras (e)	<u>15,706,682</u> 794,270,553	N/D	Comunes	N/D	N/D	N/D
Provisión para inversiones en acciones (f)	<u>(292,265,931)</u>					
	<u>502,004,622</u>					

(N/D) No disponible.

(a) Corresponden a US\$3,778,739 y US\$7,913,340 en el 2009 y 2008, respectivamente.

(b) Corresponden a US\$4,975,040 en el 2009 y 2008.

(c) Corresponden a US\$2,851,900 y US\$3,800,600 para el 2009 y 2008, respectivamente.

(d) Corresponden a US\$1,368,150 y US\$1,076,854 en el 2009 y 2008, respectivamente.

(e) Incluye US\$190,587 para el 2009 y 2008.

(f) Incluyen US\$730 y US\$7,963,855 para el 2009 y 2008, respectivamente.

En la República Dominicana no existe un mercado de valores activo donde el Grupo pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones, por lo que no le fue posible revelar su valor de mercado.

13 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un movimiento de la propiedad, muebles y equipos durante el año 2009 y 2008, es como sigue:

	2009						2008
	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Diversos y Construcción en Proceso (c)	Total	Total
Valor bruto al 1ro. de enero	RD\$ 1,633,405,921	2,952,610,047	2,352,752,585	140,169,572	1,036,183,140	8,115,121,265	6,131,527,947
Adquisiciones	-	-	69,014,144	13,689,370	666,162,914	748,866,428	2,544,206,098
Retiros	-	(47,800,440)	(129,104,025)	(185,654)	(234,246,499)	(411,336,618)	(243,964,867)
Transferencias	50,949,067	116,458,993	539,731,349	13,539,977	(720,679,386)	-	-
Efecto de fluctuación cambiaría	-	686,198	3,174,131	1,101,954	1,337,476	6,299,759	6,351,992
Reclasificaciones (a)	-	-	-	-	(362,077,218)	(362,077,218)	-
Otros (b)	-	-	-	-	-	-	(132,536,648)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(15,178,560)	(265,595,387)	(38,758,167)	-	(319,532,114)	(190,463,257)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>1,684,354,988</u>	<u>3,006,776,238</u>	<u>2,569,972,797</u>	<u>129,557,052</u>	<u>386,680,427</u>	<u>7,777,341,502</u>	<u>8,115,121,265</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Depreciación acumulada al 1ro. de enero	-	(298,186,581)	(963,583,327)	(74,195,405)	(83,814,881)	(1,419,780,194)	(1,243,646,949)
Gastos de depreciación	-	(122,963,059)	(462,694,313)	(38,627,647)	-	(624,285,019)	(555,787,174)
Retiros	-	15,480,120	101,380,325	187,992	73,236,760	190,285,197	212,073,626
Reclasificaciones	-	(3,255,884)	19,150,903	12,396,489	-	28,291,508	(15,540,531)
Otros	-	-	-	-	-	-	328,986
Efecto de fluctuación cambiaria	-	(449,799)	(1,812,206)	(473,699)	-	(2,735,704)	(7,671,409)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	15,178,560	265,595,387	38,758,167	-	319,532,114	190,463,257
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	-	(394,196,643)	(1,041,963,231)	(61,954,103)	(10,578,121)	(1,508,692,098)	(1,419,780,194)
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre	RD\$ 1,684,354,988	2,612,579,595	1,528,009,566	67,602,949	376,102,306	6,268,649,404	6,695,341,071

- (a) Durante el 2009, la subsidiaria bancaria local reclasificó un monto aproximado de RD\$362,000,000, correspondiente a bienes dados en arrendamiento, los cuales se encuentran incluidos en la cartera de créditos comercial bajo la modalidad de arrendamiento financiero. (Véase nota 8).
- (b) En el 2008, corresponden al producto de la venta de terrenos fuera de uso.
- (c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el detalle de estos activos diversos es como sigue:

	2009	2008
Construcción en proceso	RD\$ 309,694,921	652,073,124
Bienes fuera de uso	50,678,000	51,155,232
Nave aérea arrendada (i)	-	224,771,025
Bienes muebles dados en arrendamiento operativo	26,307,506	34,865,456
	RD\$ 386,680,427	962,864,837

- (i) Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a nave aérea, cuyo propósito de la subsidiaria bancaria local era alquilarla a terceros a través de arrendamientos operativos. Durante el 2009, este activo fue vendido. (Véase nota 37.2).

14 OTROS ACTIVOS

Los otros activos incluyen:

	2009	2008
Cargos diferidos:		
Impuesto sobre la renta diferido (incluyen US\$11,413,930 y US\$12,261,795 para el 2009 y 2008, respectivamente) (nota 22)	RD\$ 1,280,099,904	1,303,678,270
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado (incluyen US\$9,980,209 y US\$9,163,619 para el 2009 y 2008, respectivamente)	514,792,774	458,031,175
Anticipos de impuesto sobre la renta (incluyen US\$2,376,790 y US\$1,803,506 para el 2009 y 2008, respectivamente)	362,115,650	173,166,759
Cargos diferidos diversos (incluyen US\$6,209,501 y US\$4,364,562 para el 2009 y 2008, respectivamente)	439,115,142	383,454,793
Subtotal	2,596,123,470	2,318,330,997
Intangibles:		
Programas de computadora (incluyen US\$869,032 y US\$726,490 para el 2009 y 2008) (a)	55,552,175	217,417,311
Plusvalía adquirida (incluyen US\$522,380, para el 2009 y 2008) (b)	110,884,539	114,770,523
	166,436,714	332,187,834
Amortización acumulada programas de computadora (incluyen US\$498,250 y US\$292,152 para el 2009 y 2008) (c)	(28,818,157)	(162,679,218)
Subtotal	137,618,557	169,508,616
Activos diversos:		
Bienes diversos:		
Papelería, útiles y otros materiales	58,898,540	55,878,824
Bibliotecas y obras de arte (incluyen US\$13,466 para el 2009 y 2008, respectivamente) (a)	26,046,348	27,095,668
Mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras pendientes de autorización (c)	187,472,432	163,364,385
	272,417,320	246,338,877

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Partidas por imputar (incluyen US\$292,874 y US\$278,354 para el 2009 y 2008, respectivamente)	18,549,672	10,280,280
Subtotal	290,966,992	256,619,157
Total	RD\$ 3,024,709,019	2,744,458,770

- (d) De conformidad con la Circular 06/05 de fecha 10 de marzo de 2005, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las entidades de intermediación financiera de la República Dominicana requieren la aprobación de dicha Superintendencia para el registro de partidas en esa cuenta, la cual fue obtenida por la subsidiaria bancaria local.
- (e) Corresponde a plusvalía pagada en la adquisición de acciones de algunas subsidiarias.
- (f) La subsidiaria bancaria local contabiliza esas partidas en este renglón hasta que se obtenga la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según circular emitida por dicha Superintendencia.

15 RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es como sigue:

	2009					
	Cartera de Créditos	Inversiones	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (b)	Operaciones Contingentes (c)	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2008	RD\$ 3,537,046,611	366,987,826	206,660,793	1,543,752,109	323,434,756	5,977,882,095
Constitución de provisiones	2,559,196,411	27,488,276	292,351,039	322,015,000	19,598,279	3,220,649,005
Liberación de provisión	(4,870,272)	-	-	-	-	(4,870,272)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(164,092,308)	-	-	164,092,308	-	-
Transferencias entre provisiones	523,872,245	(145,907,554)	9,912,060	(217,485,039)	(170,391,712)	-
Recuperaciones	29,575,721	-	-	-	-	29,575,721
Provisión cartera adquirida	5,585,990	-	-	-	-	5,585,990
Castigos contra provisiones	(3,006,588,289)	(217,877,181)	(270,371,622)	(75,721,380)	-	(3,570,558,472)

Efecto de diferencias en cambio	31,594,372	9,039,163	135,150	6,640,632	1,058,050	48,467,367
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3,511,320,481	39,730,530	238,687,420	1,743,293,630	173,699,373	5,706,731,434
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2009 (a)	3,511,320,481	39,730,530	238,687,420	1,743,293,630	173,699,373	5,706,731,434
Exceso de provisiones	RD\$ -	-	-	-	-	-

	2008					
	Cartera de Créditos	Inversiones	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (b)	Operaciones Contingentes (c)	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2008	RD\$ 3,688,304,380	373,177,831	214,751,026	923,790,446	348,879,644	5,548,903,327
Constitución de provisiones	1,839,805,083	127,740,510	188,766,138	631,835,631	83,473,908	2,871,621,270
Liberación de provisión de cuentas a recibir	-	-	-	(1,274,675)	-	(1,274,675)
Transferencias de provisiones por adjudicación de bienes	(32,965,479)	-	-	32,965,479	-	-
Transferencias entre provisiones	250,100,272	(148,311,289)	(2,072,915)	7,403,069	(107,119,137)	-
Recuperaciones	18,935,078	-	-	-	-	18,935,078
Castigos contra provisiones	(2,280,176,330)	(1,002,721)	(195,287,204)	(57,160,893)	-	(2,533,627,148)
Efecto de diferencias en cambio	53,043,607	15,383,495	503,748	6,193,052	(1,799,659)	73,324,243
Saldos al 31 de diciembre de 2008	3,537,046,611	366,987,826	206,660,793	1,543,752,109	323,434,756	5,977,882,095
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2008 (a)	3,537,046,611	366,987,826	206,660,793	1,543,752,109	323,434,756	5,977,882,095
Exceso de provisiones	RD\$ -	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por las empresas del Grupo a esa fecha, más otros ajustes efectuados. Esta provisión incluye la provisión exigida para la suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, la cual asciende a RD\$42,378,000 y RD\$31,676,251 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, y provisión exigida para los intereses capitalizados en la reestructuración de créditos que es de RD\$8,489,006 para ambos años. 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 la previa autorización de dicha Superintendencia.
- (b) Corresponde a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (c) Esta provisión se incluye en otros pasivos, ver nota 20.

16 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

(a) Por tipo

2009					
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	30,552,117,415	1.25%	9,184,056,028	0.48%	39,736,173,443
De ahorro	24,183,143,216	1.21%	27,270,876,097	0.33%	51,454,019,313
A plazo	16,638,543,177	7.78%	25,355,800,593	3.61%	41,994,343,770
Intereses por pagar	5,231,533	-	177,094,479	-	182,326,012
	<u>71,379,035,341</u>	<u>2.77%</u>	<u>61,987,827,197</u>	<u>1.68%</u>	<u>133,366,862,538</u>
2008					
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	26,410,223,621	1.72%	9,485,722,028	0.39%	35,895,945,649
De ahorro	19,381,956,072	1.39%	27,225,269,855	0.36%	46,607,225,927
A plazo	17,253,791,311	13.36%	25,819,501,340	3.50%	43,073,292,651
Intereses por pagar	5,631,258	-	175,985,523	-	181,616,781
	<u>63,051,602,262</u>	<u>4.82%</u>	<u>62,706,478,746</u>	<u>1.65%</u>	<u>125,758,081,008</u>

(b) Por sector

2009					
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	470,370,485	5.85%	53,619,849	1.62%	523,990,334
Privado no financiero	70,903,433,323	2.75%	61,757,112,869	1.67%	132,660,546,192
Intereses por pagar	5,231,533	-	177,094,479	-	182,326,012
	<u>71,379,035,341</u>	<u>2.77%</u>	<u>61,987,827,197</u>	<u>1.68%</u>	<u>133,366,862,538</u>
2008					
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Público no financiero	1,621,690,164	4.67%	52,115,491	0.80%	1,673,805,655
Privado no financiero	61,424,280,841	4.82%	62,478,377,731	1.65%	123,902,658,572
Intereses por pagar	5,631,257	-	175,985,524	-	181,616,781
	<u>63,051,602,262</u>	<u>4.82%</u>	<u>62,706,478,746</u>	<u>1.65%</u>	<u>125,758,081,008</u>

(c) Por plazo de vencimiento

2009					
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	55,511,574,377	1.38%	37,758,881,237	0.63%	93,270,455,614
De 16 a 30 días	207,249,827	11.53%	1,264,384,096	2.13%	1,471,633,923
De 31 a 60 días	1,219,299,767	12.86%	2,746,821,286	3.82%	3,966,121,053
De 61 a 90 días	880,468,001	11.19%	2,834,820,443	3.55%	3,715,288,444
De 91 a 180 días	2,594,040,802	9.04%	6,444,395,161	3.58%	9,038,435,963
De 181 a 360 días	10,287,620,338	6.20%	6,575,901,927	3.55%	16,863,522,265
A más de 1 año	678,782,229	5.81%	4,362,623,047	2.72%	5,041,405,276
	<u>71,379,035,341</u>	<u>2.77%</u>	<u>61,987,827,197</u>	<u>1.68%</u>	<u>133,366,862,538</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2008				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	46,020,539,692	1.62%	38,813,769,999	0.43%	84,834,309,691
De 16 a 30 días	240,327,966	9.08%	4,220,653,199	2.21%	4,460,981,165
De 31 a 60 días	389,364,270	9.10%	2,806,104,500	3.46%	3,195,468,770
De 61 a 90 días	398,076,094	9.21%	3,272,060,156	3.46%	3,670,136,250
De 91 a 180 días	1,664,271,796	10.44%	4,888,450,132	3.84%	6,552,721,928
De 181 a 360 días	11,217,099,226	14.10%	7,622,228,167	4.19%	18,839,327,393
A más de 1 año	3,121,923,218	14.10%	1,083,212,593	5.90%	4,205,135,811
	<u>63,051,602,262</u>	<u>4.82%</u>	<u>62,706,478,746</u>	<u>1.65%</u>	<u>125,758,081,008</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones con el público incluyen montos res-
tringidos:

2009					
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Afectados en Garantía	Clientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público:					
A la vista RD\$	187,836,990	421,315,475	-	5,231,257	614,383,722
De ahorro	567,345,540	124,772,948	173,261,037	43,854,964	909,234,489
A plazo	-	177,784,242	1,767,288,895	15,753,433	1,960,826,570
	<u>RD\$ 755,182,530</u>	<u>723,872,665</u>	<u>1,940,549,932</u>	<u>64,839,654</u>	<u>3,484,444,781</u>

2008					
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Afectados en Garantía	Clientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público:					
A la vista RD\$	78,545,480	423,572,551	-	8,487,365	510,605,396
De ahorro	421,633,429	141,639,349	153,508,563	27,236,045	744,017,386
A plazo	1,789,223,369	64,203,239	1,431,139,742	12,244,823	3,296,811,173
	<u>RD\$2,289,402,278</u>	<u>629,415,139</u>	<u>1,584,648,305</u>	<u>47,968,233</u>	<u>4,551,433,955</u>

17 DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR

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

	2009	2008
A la vista	RD\$ 1,460,936,543	714,229,096
De ahorro	111,985,251	44,814,497
A plazo	1,991,924,234	894,452,748
Intereses por pagar	315,169	111,434
	<u>RD\$ 3,565,161,197</u>	<u>1,653,607,775</u>

	2009	2008
De 0 a 15 días	RD\$ 1,724,596,423	760,422,431
De 16 a 30 días	4,474,537	35,258,200
De 31 a 60 días	3,508,703	4,000,535
De 61 a 90 días	7,147,497	4,586,210
De 91 a 180 días	380,032,112	18,650,802
De 181 a 360 días	1,235,670,349	806,171,780
A más de 1 año	209,731,576	24,517,817
	<u>RD\$ 3,565,161,197</u>	<u>1,653,607,775</u>

2009					
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	1,376,565,256	1.25%	84,371,288	0.06%	1,460,936,544
De ahorro	4,299,672	1.21%	107,685,579	0.33%	111,985,251
A plazo	1,772,482,612	8.28%	219,441,621	2.66%	1,991,924,233
Intereses por pagar	-	-	315,169	-	315,169
	<u>3,153,347,540</u>	<u>5.20%</u>	<u>411,813,657</u>	<u>1.52%</u>	<u>3,565,161,197</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2008				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	553,611,618	1.72%	160,617,478	1.81%	714,229,096
De ahorro	6,112,376	1.39%	38,702,121	0.36%	44,814,497
A plazo	809,429,579	14.33%	85,023,169	3.66%	894,452,748
Intereses por pagar	-	-	111,434	-	111,434
	<u>1,369,153,573</u>	<u>9.18%</u>	<u>284,454,202</u>	<u>2.16%</u>	<u>1,653,607,775</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior no incluyen montos restringidos.

18 FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

	2009					
Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$	
a) Banco Central de la República Dominicana (nota 24 i)	Préstamo derivado de cartas de crédito aprobadas	Sin garantía	-	N/A	8,861,420	
b) Instituciones financieras del país: Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo	Con garantía hipotecaria	16.00%	2015	14,460,886	
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	Préstamo obtenido por el Grupo como inter-mediario para otorgar financiamientos a clientes	Sin garantía	16.50%	2013	18,856,528	
					<u>33,317,414</u>	
c) Instituciones financieras del exterior: Federal Home Loan Bank of New York	Línea de crédito (corresponde a US\$53,000,000)	Con garantía	3.30%	2010 - 2016	1,911,042,200	
					<u>1,953,221,034</u>	
d) Intereses por pagar (incluye US\$256,456)			2010		10,134,518	
					<u>1,963,355,552</u>	

	2008					
Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$	
a) Banco Central de la República Dominicana (nota 24 i)	Préstamo derivado de cartas de crédito aprobadas	Sin garantía	-	N/A	8,861,420	
b) Instituciones financieras del país: Banco de Reservas de la República Dominicana	Línea de crédito	Sin garantía	24.00%	2009	600,000,000	
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Préstamo	Con garantía hipotecaria	22.00%	2015	14,456,594	
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	Préstamo obtenido por el Grupo como inter-mediario para otorgar financiamientos a clientes	Sin garantía	15.00%	2013	37,131,985	
					<u>651,588,579</u>	
c) Instituciones financieras del exterior: Wachovia Bank, N. A.	Préstamos obtenidos por el Grupo como inter-mediario para otorgar financiamientos a clientes (corresponde a US\$59,511,134)	Sin garantía	5.57%	2009	2,098,255,465	
Standard Chartered Bank	Préstamos obtenido por el Grupo como inter-mediario para otorgar financiamientos a clientes (corresponde a US\$5,036,822)	Sin garantía	5.07%	2009	177,589,277	
JP Morgan Chase	Préstamo (corresponde a US\$5,000,000)	Sin garantía	0.50%	2009	176,291,000	
Federal Home Loan Bank of New York	Línea de crédito (corresponde a US\$73,000,000)	Con garantía	2.82%	2009 - 2016	2,573,848,600	
					<u>5,025,984,342</u>	
d) Intereses por pagar (incluye US\$525,370)				2009	19,586,067	
					<u>5,706,020,408</u>	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

19 VALORES EN CIRCULACIÓN

Los valores en circulación se detallan como sigue:

(a) Por tipo

	2009				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
	RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$
Bonos	1,278,994	11.51%	-	-	1,278,994
Cédulas					
hipotecarias	13,163,951	10.58%	-	-	13,163,951
Certificados					
financieros	27,166,001,824	4.28%	-	-	27,166,001,824
Intereses por pagar	48,274,504	-	-	-	48,274,504
	<u>27,228,719,273</u>	<u>4.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,228,719,273</u>
	2008				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
	RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$
Bonos	1,151,157	11.56%	-	-	1,151,157
Cédulas					
hipotecarias	12,086,539	10.82%	-	-	12,086,539
Certificados					
financieros	30,091,032,085	12.79%	989,122	0.31%	30,092,021,207
Otros valores (i)	135,413,000	16.21%	5,817,603	5.00%	141,230,603
Intereses por pagar	119,712,931	-	188,431	-	119,901,362
	<u>30,359,395,712</u>	<u>12.80%</u>	<u>6,995,156</u>	<u>4.32%</u>	<u>30,366,390,868</u>

- (i) Corresponde a las captaciones de recursos por parte de una subsidiaria mediante una emisión de certificados de obligación empresariales. Estos certificados son adquiridos por entidades morales y físicas.

(b) Por sector

	2009				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
	RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$
Público no					
financiero	1,234,340,824	5.00%	-	-	1,234,340,824
Privado no					
financiero	21,966,278,342	4.28%	-	-	21,966,278,342
Financiero	3,979,825,603	5.93%	-	-	3,979,825,603
Intereses por pagar	48,274,504	-	-	-	48,274,504
	<u>27,228,719,273</u>	<u>4.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,228,719,273</u>
	2008				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
	RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$
Público no					
financiero	4,045,242,397	14.50%	-	-	4,045,242,397
Privado no					
financiero	24,540,205,322	12.35%	6,806,725	4.32%	24,547,012,047
Financiero	1,654,235,062	15.35%	-	-	1,654,235,062
Intereses por pagar	119,712,931	-	188,431	-	119,901,362
	<u>30,359,395,712</u>	<u>12.80%</u>	<u>6,995,156</u>	<u>4.32%</u>	<u>30,366,390,868</u>

(c) Por plazo de vencimiento

	2009				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
	RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$
De 0 a 15 días	5,123,319,122	4.19%	-	-	5,123,319,122
De 16 a 30 días	7,119,012,360	4.39%	-	-	7,119,012,360
De 31 a 60 días	5,468,148,540	4.80%	-	-	5,468,148,540
De 61 a 90 días	3,901,919,352	3.60%	-	-	3,901,919,352
De 91 a 180 días	5,289,537,574	4.19%	-	-	5,289,537,574
De 181 a 360 días	323,264,467	4.50%	-	-	323,264,467
A más de 1 año	3,517,858	4.72%	-	-	3,517,858
	<u>27,228,719,273</u>	<u>4.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,228,719,273</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2009		2008		
	Moneda Nacional	Tasa Promedio	Moneda Extranjera	Tasa Promedio	Total
	RD\$	Ponderada Anual	RD\$	Ponderada Anual	RD\$
De 0 a 15 días	4,574,078,415	11.75%	6,641,371	4.39%	4,580,719,786
De 16 a 30 días	4,283,041,119	11.53%	353,785	0.80%	4,283,394,904
De 31 a 60 días	5,816,915,009	12.97%	-	-	5,816,915,009
De 61 a 90 días	5,175,776,505	13.05%	-	-	5,175,776,505
De 91 a 180 días	10,228,368,489	13.58%	-	-	10,228,368,489
De 181 a 360 días	237,602,932	13.44%	-	-	237,602,932
A más de 1 año	43,613,243	8.77%	-	-	43,613,243
	30,359,395,712	12.80%	6,995,156	4.32%	30,366,390,868

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2009		
	Cientes Fallecidos	Afectados en Garantía	Total
Valores en circulación:			
Bonos	RD\$ 99,011	82,691	181,702
Cédulas hipotecarias	638,717	-	638,717
Certificados financieros	22,729,205	1,429,775,415	1,452,504,620
	RD\$ 23,466,933	1,429,858,106	1,453,325,039

	2008		
	Cientes Fallecidos	Afectados en Garantía	Total
Valores en circulación:			
Bonos	RD\$ 98,456	77,116	175,572
Cédulas hipotecarias	534,621	-	534,621
Certificados financieros	13,462,733	1,475,379,109	1,488,841,842
	RD\$ 14,095,810	1,475,456,225	1,489,552,035

20 OTROS PASIVOS

Un detalle de los otros pasivos es como sigue:

	2009	2008
Obligaciones financieras a la vista (incluyen US\$2,786,952 y US\$2,622,166 para el 2009 y el 2008, respectivamente) (a)	RD\$ 989,539,594	1,342,570,288
Obligaciones financieras a plazo (incluyen US\$1,453,090 y US\$1,091,064 para el 2009 y 2008, respectivamente)	58,467,662	44,541,966
Partidas no reclamadas por terceros	94,379,508	84,667,154
Acreedores diversos (incluyen US\$2,169,649 y US\$2,631,052 para el 2009 y 2008, respectivamente) (b)	987,436,012	609,425,326
Provisiones para operaciones contingentes (incluyen US\$886,763 y US\$1,512,032 para el 2009 y 2008, respectivamente) (c) (notas 15 y 24 (a))	173,699,373	323,434,756
Otras provisiones (incluyen US\$4,189,854 y US\$8,837,285 para el 2009 y 2008, respectivamente) (d)	1,019,373,143	1,417,751,703
Partidas por imputar (incluyen US\$182,849 y US\$519,303 para el 2009 y 2008, respectivamente)	12,963,612	20,413,332
Otros créditos diferidos (incluyen US\$2,583,820 y US\$781,250 para el 2009 y 2008, respectivamente)	108,417,162	40,952,809
	RD\$ 3,444,276,066	3,883,757,334

- (a) Corresponde a obligaciones financieras que la subsidiaria bancaria local ha contraído y que son exigibles a la vista y se incluyen cheques certificados, cheques de administración, entre otros.
- (b) Incluye RD\$354,239,553 y RD\$76,888,199, correspondientes a la cuenta por pagar a los importadores de vehículos, en espera de la entrega de las matrículas correspondientes fruto de los préstamos cero (0) kilómetro de la Autoferia Popular celebrada en diciembre de 2009 y 2008 por la subsidiaria bancaria local.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a provisiones realizadas por la subsidiaria bancaria local para cubrir operaciones contingentes según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- (d) Este renglón incluye las provisiones por concepto de bonificaciones, programa afinidad de tarjetas Millas Popular, entre otros.

21 OBLIGACIONES SUBORDINADAS

2009					
Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldos RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	10 años	4,079,000,000
Costo de emisión de deuda (b)					(5,367,181)
Intereses por pagar					4,073,632,819
					4,209,301
					4,077,842,120
2008					
Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldos RD\$
Varios (a)	Bonos de deuda subordinada	Sin garantía	Variable (a)	10 años	4,079,000,000
Costo de emisión de deuda (b)					(6,035,293)
Intereses por pagar					4,072,964,707
					9,172,085
					4,082,136,792

- (a) Corresponde a los Bonos de Deuda Subordinada emitida por la subsidiaria bancaria local, denominados en RD\$ y puestos en circulación mediante una emisión compuesta por 4,100 Bonos. El valor nominal de los valores es de RD\$1,000,000. La tasa de interés que devengan es anualizada y la misma será determinada tomando como base 275 puntos (2.75%), más la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la tasa así determinada

será fijada por un período de seis (6) meses y revisada semestralmente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la tasa de interés que causan estas obligaciones subordinadas son 7.43% y 16.19%, respectivamente.

En adición estos Bonos tienen las siguientes características:

- (i) Su pago está supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones de la entidad de intermediación financiera.
- (ii) No puede ser readquirida o redimida 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, excluyendo las inversiones que realicen las entidades de intermediación financiera locales de manera directa e indirecta y las inversiones provenientes de entidades off-shore, a menos que estas últimas sean propiedad de un banco internacional de primera línea.
- (v) Los títulos serán redimidos en su totalidad con un plazo único de capital a vencimiento en la fecha de redención, la cual es diciembre de 2017.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

22 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

El gasto de impuesto sobre la renta de los años 2009 y 2008, está compuesto de la siguiente manera:

	2009	2008
Impuesto corriente	RD\$ (1,115,308,904)	(1,423,884,659)
Impuesto diferido	6,592,216	444,770,994
Impuesto de años anteriores	(2,998,115)	(8,549,169)
Otros	(6,992,449)	(407,184)
	RD\$ (1,118,767,252)	(988,070,018)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el impuesto sobre la renta determinado fue totalmente compensado con anticipos pagados y por crédito fiscal por retención de dividendos.

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

	2009			
	Saldos al Inicio	Ajuste del Período		Saldos al Final
		Resultados	Patrimonio	
Provisión para cartera de créditos	RD\$ 89,689,148	(6,382,642)	1,613,641	84,920,147
Provisión para inversiones	315,002	11,774,901	-	12,089,903
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	313,946,302	36,570,457	-	350,516,759
Provisión para operaciones contingentes	80,858,689	(37,433,846)	-	43,424,843

Propiedad, muebles y equipos	476,448,607	37,115,898	(2,874,027)	510,690,478
Diferencia cambiaria	2,670,023	(1,522,432)	-	1,147,591
Pérdidas compensables	7,327,675	(2,143,311)	-	5,184,364
Inversión neta en arrendamientos financieros	(178,657,203)	(14,010,542)	-	(192,667,745)
Efecto ajuste de inflación activos no monetarios	101,585,002	(26,577,618)	-	75,007,384
Otras provisiones	56,633,600	(558,516)	-	56,075,084
Otros	352,861,425	9,759,867	(28,910,197)	333,711,096
	RD\$ 1,303,678,270	6,592,216	(30,170,583)	1,280,099,904

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el impuesto sobre la renta diferido se incluye dentro del renglón de cargos diferidos en la cuenta de otros activos en los balances generales consolidados que se acompañan.

23 PATRIMONIO

23.1 CAPITAL SOCIAL PAGADO

El patrimonio consiste de:

	Acciones Comunes				Primas en Acciones (b)
	Autorizadas		Emitidas (a)		Monto (RD\$)
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	100,000,000	6,000,000,000	87,481,632	5,248,897,920	8,518,457,283
Saldos al 31 de diciembre de 2008	100,000,000	6,000,000,000	75,541,361	4,532,481,660	6,846,819,343

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

	2009		
Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas:			
Ente relacionado	27,782,639	1,666,958,340	31.76%
Terceros	9,060,235	543,614,100	10.36%
	36,842,874	2,210,572,440	42.12%
Personas físicas	50,638,758	3,038,325,480	57.88%
Total	87,481,632	5,248,897,920	100.00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

	2008		
Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas:			
Ente relacionado	36,005,383	2,160,322,980	47.66%
Terceros	8,187,102	491,226,120	10.84%
	44,192,485	2,651,549,100	58.50%
Personas físicas	31,348,876	1,880,932,560	41.50%
Total	75,541,361	4,532,481,660	100.00%

- (a) Las acciones comunes tienen un valor nominal de RD\$60 cada una.
- (b) Las acciones comunes son emitidas a un valor por encima de su valor nominal. La prima total recibida por estas acciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, asciende a aproximadamente RD\$8,500,000,000 y RD\$6,800,000,000, respectivamente y se presenta como primas en acciones en el renglón de patrimonio en los balances generales consolidados que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor de emisión de las acciones del Grupo asciende a RD\$200.

De las utilidades de los años 2009 y 2008, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de la asamblea de accionistas de acuerdo al siguiente detalle:

	2009	2008
Dividendos en efectivo	RD\$ 1,632,948,007	2,771,953,874
Dividendos en acciones	1,413,973,200	-
	RD\$ 3,046,921,207	2,771,953,874

El dividendo declarado por acción para el 2009 y 2008 fue RD\$42.00.

23.2 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Un detalle de las otras reservas patrimoniales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Reserva legal (a)	RD\$ 1,151,124,468	966,419,032
Efecto de fluctuación cambio sobre las inversiones en subsidiarias del exterior (b)	1,309,536,967	1,258,125,065
Efecto de fluctuación cambio sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta	16,120,740	12,519,587

Participación en pérdidas no realizadas por cambios en valor de mercado de inversiones de subsidiarias	1,302,400	(21,250,496)
Efecto en pérdida no realizada por venta inversiones entre subsidiarias	(17,745,223)	(35,182,571)
Efecto de fusión de subsidiaria (c)	3,986,963	3,986,963
Efecto aplicación de principio en subsidiaria radicada en el exterior (d)	-	(16,026,884)
	RD\$ 2,464,326,315	2,168,590,696

- (a) El Artículo 58 del Código de Comercio de la República Dominicana requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente por lo menos el 5% de su beneficio después de impuestos a una reserva legal hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital social. Estas reservas no están disponibles para ser distribuidas como dividendos a los accionistas, excepto en el caso de disolución del Grupo.
- (b) Las compañías radicadas en el exterior mantienen sus cifras en su moneda funcional, la cual es el dólar de los Estados Unidos de América. Las cifras de estas subsidiarias fueron traducidas a pesos dominicanos para fines de consolidación. La conversión de estas partidas en moneda extranjera se fundamentó en los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21), la cual establece el uso de la tasa de cambio corriente para convertir los activos y pasivos y la tasa de cambio promedio para las cuentas del estado de resultados.
- (c) Corresponde al efecto de la fusión de algunas subsidiarias cuyo patrimonio ha aumentado y dicho efecto no se reconoce como ingreso hasta que dichas inversiones sean realizadas.
- (d) Corresponde al efecto de aplicación del pronunciamiento FASB 158 sobre el plan de pensiones de la subsidiaria bancaria radicada en los Estados Unidos de América. Durante el año 2009, dicho plan fue disuelto, por lo que dicha pérdida fue liberada contra los resultados.

23.3 SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

Corresponde a la participación del Grupo en revaluaciones de inmuebles efectuadas por la subsidiaria bancaria local.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

24 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Operaciones contingentes

En el curso normal de los negocios, el Grupo adquiere distintos compromisos e incurrir en determinados pasivos contingentes que no aparecen reflejados en los estados financieros consolidados adjuntos. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2009	2008
Garantías otorgadas:		
Avales:		
Comerciales	RD\$ 919,794,057	658,931,703
Otros avales (financieros)	185,438,057	226,659,857
Fianzas	8,953,866	509,224,161
Otras garantías	262,515,220	270,011,912
Cartas de crédito confirmadas	149,416,241	193,653,936
Cartas de crédito emitidas		
no negociadas	557,544,993	505,837,789
Línea de crédito de utilización automática	18,184,775,179	18,341,087,982
	RD\$ 20,268,437,613	20,705,407,340

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a aproximadamente RD\$173,700,000 y RD\$323,400,000, respectivamente.

(b) Alquiler de locales, inmuebles y cajeros automáticos

La subsidiaria bancaria local tiene contratos de alquiler de locales donde se ubican, sucursales, centros de negocios y cajeros automáticos. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$257,600,000 y RD\$230,000,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(c) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre de 2007, requiere el aporte de las instituciones de intermediación financiera de 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 2009 y 2008, fueron de aproximadamente RD\$279,000,000 y RD\$240,300,000, respectivamente y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(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 Contingencias adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana 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 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendieron a RD\$104,452,026 y RD\$144,857,257, respectivamente y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(e) Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana 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 estable 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. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendieron a RD\$217,256,596 y RD\$177,236,484, respectivamente y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(f) Acuerdo de membresía

La subsidiaria Banco Popular Dominicano, C. por A.- Banco Múltiple mantiene un acuerdo para el acceso a una red electrónica de intercambio de fondos de transacciones bancarias y comerciales, cuyos servicios incluyen afiliación, monitoreo de cajeros, servicios de las tarjetas de débito a través de los puntos de venta (P.O.S.) y procesamiento, los cuales son facturados mensualmente. El acuerdo establece des-

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

cuentos por volumen a partir de 40,000 transacciones mensuales procesadas. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fueron de aproximadamente RD\$153,000,000 y RD\$163,000,000, respectivamente y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(g) Licencias de tarjetas de crédito

La subsidiaria Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple ha 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 del Banco por el uso de estas licencias implican el pago de derechos determinados en función del número de transacciones, entre otras variables. Igualmente, el Banco ha establecido un acuerdo con una entidad vinculada por gestión para procesar el intercambio de las transacciones a través de tarjetas de débito en los puntos de venta de los establecimientos afiliados. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendieron a RD\$133,618,549 y RD\$136,084,000, respectivamente y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(h) Demandas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Grupo. La gerencia del Grupo considera que estos reclamos son exagerados y junto con sus asesores legales ha estimado el riesgo de pérdida resultante en aproximadamente RD\$32,000,000 y RD\$37,000,000 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de otros pasivos en los balances generales consolidados que se acompañan.

(i) Obligaciones en moneda extranjera derivadas de cartas de crédito

La subsidiaria bancaria local mantiene compromisos contingentes por la suma de RD\$8,861,420 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, derivados de cartas de crédito aprobadas y establecidas con financiamientos provenientes de la Commodity Credit Corporation (CCC) a través de bancos del exterior, bajo convenios especiales. El Banco considera que si resultare algún efecto al liquidar estos compromisos a consecuencia de uniformar la tasa oficial con la tasa de mercado y de los intereses que se generen, el mismo sería absorbido, ya sea por el Estado Dominicano a través de los organismos oficiales correspondientes o por las instituciones oficiales y privadas que intervinieron en las negociaciones de las cartas de crédito CCC, por lo que se estima que no sufrirán pérdidas de importancia, si alguna, a consecuencia de esta situación.

(j) Contratos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la subsidiaria bancaria local mantiene compromisos por los valores residuales establecidos en los contratos de arrendamientos con la opción de compra. El compromiso por este concepto ascienden a aproximadamente RD\$230,000,000 y RD\$199,500,000 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

(k) Agente de colocación

La subsidiaria Inversiones Popular, S. A., tiene compromisos con varias entidades para servir como agente de colocación y pago de bonos y papeles comerciales emitidos por ella, a cambio recibe comisiones de alrededor de 1% anual por la administración de los valores emitidos. Según establecen los contratos de emisión, la subsidiaria no es responsable de ningún riesgo de pérdida que puedan tener estos valores. Durante el 2009 y 2008, el Grupo recibió ingresos por este concepto ascendente a, aproximadamente RD\$20,000,000 y RD\$21,000,000, respectivamente y se incluyen en el renglón de otros ingresos operacionales en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(l) Administración de fondos de pensiones

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

El rendimiento a ser pagado a cada afiliado es distribuido a sus Cuotas de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación (valor cuota), la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los fondos administrados por esta subsidiaria ascienden a aproximadamente RD\$24,560,000,000 y RD\$17,645,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. 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 (2) puntos porcentuales excluyendo el fondo de reparto y fondo de solidaridad social a partir del

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

mes de junio de 2004, según establece el Artículo 103 de la Ley 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 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 (2) puntos porcentuales.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la rentabilidad obtenida por la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. superó la rentabilidad mínima garantizada.

25 CUENTAS DE ORDEN

Un detalle de las cuentas de orden del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Valores en cobranza	RD\$ 295,355,021	491,860,313
Créditos otorgados pendientes de utilización	932,598,149	2,664,612,937
Garantías recibidas	175,535,137,082	142,512,735,014
Divisas del mercado oficial	320,579,054	313,473,529
Cuentas castigadas	12,985,087,092	9,370,419,319
Rendimientos en suspenso	1,056,932,824	888,618,892
Activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio	178,004,630,931	175,680,627,636
Otras cuentas de registro	28,264,706,623	29,383,636,421
Fondos Administrados	24,566,851,909	17,645,654,243
Cuentas de orden acreedoras por contra	(421,961,878,685)	(378,951,638,304)

26 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	RD\$ 9,326,150,640	9,531,548,703
Por créditos de consumo	7,501,853,422	6,902,648,241
Por créditos hipotecarios	2,430,644,658	2,225,512,522
Subtotal	19,258,648,720	18,659,709,466

Por inversiones:		
Por inversiones en valores disponibles para la venta	247,747,356	831,415,777
Por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	28,055,967	511,127,720
Por inversiones en instrumentos de deudas	1,591,633,607	-
Subtotal	1,867,436,930	1,342,543,497
Por ganancia en inversiones:		
Ganancia por venta de inversiones	824,999,895	253,942,875
Ganancia por revaluación de inversiones	232,078	314,537
Subtotal	825,231,973	254,257,412
Total	RD\$ 21,951,317,623	20,256,510,375
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	RD\$ (3,842,997,115)	(3,279,553,657)
Por valores en poder del público	(2,221,322,456)	(2,163,118,558)
Por obligaciones subordinadas	(540,394,529)	(408,256,817)
Subtotal	(6,604,714,100)	(5,850,929,032)
Por pérdida en inversiones:		
Por amortización de prima	(48,695,079)	-
Por venta de inversiones en valores	(330,907,519)	-
Ajuste en el valor de mercado	(43,095,909)	(673,371,323)
Subtotal	(422,698,507)	(673,371,323)
Por financiamientos obtenidos	(165,080,461)	(159,305,966)
Por otros financiamientos	-	(188,218)
	(165,080,461)	(159,494,184)
	RD\$ (7,192,493,068)	(6,683,794,539)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

27 INGRESOS (GASTOS) POR DIFERENCIA DE CAMBIO

Un detalle de los principales ingresos y gastos por diferencias de cambio reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Ingresos por diferencias de cambio:		
Por disponibilidades	RD\$ 303,703,906	479,212,221
Por cartera de créditos	266,807,414	392,555,120
Por inversiones	445,019,400	382,259,263
Por cuentas a recibir	433,736	4,813,016
Por inversiones no financieras	-	11,484,237
Por otros activos	3,487,726	14,203,554
Ajustes por diferencias de cambio	<u>7,729,480</u>	<u>46,925,183</u>
	<u>1,027,181,662</u>	<u>1,331,452,594</u>
Gastos por diferencias de cambio:		
Por depósitos del público	(778,207,054)	(1,127,975,379)
Por financiamientos obtenidos	(32,751,238)	(8,323,301)
Por obligaciones financieras	(3,196,487)	(6,372,765)
Por valores en poder del público	(34,464)	(1,468,877)
Por acreedores y provisiones diversos	(2,904,774)	(8,411,212)
Por otros pasivos	(926,919)	(1,658,735)
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(17,148,763)</u>	<u>(106,208,540)</u>
	<u>(835,169,699)</u>	<u>(1,260,418,809)</u>
Ingresos por diferencias de cambio	<u>RD\$ 192,011,963</u>	<u>71,033,785</u>

28 OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Un detalle de los principales rubros que componen los otros ingresos (gastos) operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por tarjetas de créditos	RD\$ <u>1,327,820,296</u>	<u>1,328,892,894</u>
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencias	211,146,483	194,076,532
Comisiones por comercio exterior	28,694,069	34,571,154
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	127,350,861	130,885,450
Comisiones por cobranzas	7,624,161	11,269,478
Comisiones por cartas de crédito	12,596,885	25,048,560
Comisiones por garantías otorgadas	36,503,248	42,164,314
Comisiones por sobregiros en cuentas corrientes	496,619,387	679,511,710
Comisiones por operaciones bursátiles	354,873	9,939,777
Otras comisiones cobradas	<u>2,470,750,401</u>	<u>2,122,760,096</u>
	<u>3,391,640,368</u>	<u>3,250,227,071</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	<u>560,653,021</u>	<u>793,856,428</u>
Ingresos diversos:		
Ingresos por disponibilidades	15,046,298	116,549,146
Ingresos por cuentas por cobrar	1,796,869	2,854,439
Ingresos por diferencia en liquidación de operaciones de tarjetas	25,140,312	31,679,990
Otros ingresos operacionales diversos	<u>5,122,421</u>	<u>8,484,609</u>
	<u>47,105,900</u>	<u>159,568,184</u>
Total	<u>RD\$ 5,327,219,585</u>	<u>5,532,544,577</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Otros gastos operacionales:			
Comisiones por servicios:			
Por corresponsalía	RD\$	(52,970,404)	(54,092,851)
Por servicios bursátiles		(3,732,640)	(2,566,855)
Por acuerdos de membresía (nota 24 (f))		(153,027,383)	(163,575,930)
Por promotores de proyectos		(2,750,000)	(15,426,788)
Por otros servicios		<u>(69,633,705)</u>	<u>(69,389,980)</u>
		<u>(282,114,132)</u>	<u>(305,052,404)</u>
Gastos diversos:			
Otros gastos operativos diversos		<u>(82,624,283)</u>	<u>(92,611,730)</u>
		<u>(82,624,283)</u>	<u>(92,611,730)</u>
Total		RD\$ <u>(364,738,415)</u>	<u>(397,664,134)</u>

29 OTROS INGRESOS (GASTOS)

Un detalle de los principales otros ingresos (gastos) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Otros ingresos:			
Recuperación de activos castigados	RD\$	563,057,864	332,346,272
Ingresos por inversiones no financieras		67,040,426	10,957,311
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos		62,993,393	10,697,629
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		22,916,563	19,642,602
Ingresos por arrendamiento de bienes		22,010,576	60,809,633
Ingresos por recuperación de gastos		123,396,690	106,936,937
Ingresos por servicios de soporte técnico y manejo de base de datos (a)		-	57,471,264
Otros ingresos no operacionales (b)		<u>450,240,006</u>	<u>907,528,230</u>
		RD\$ <u>1,311,655,518</u>	<u>1,506,389,878</u>

Otros gastos:			
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos		(25,502,107)	(62,528,634)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos		(5,332,165)	(16,560,937)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		(73,182,260)	(25,290,437)
Gastos por incobrabilidad de cuentas por cobrar		(170,739,450)	(107,256,806)
Donaciones efectuadas por la institución		(86,149,274)	(117,178,533)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes		(253,765,266)	(223,224,951)
Otros gastos no operacionales		<u>(168,023,597)</u>	<u>(59,654,687)</u>
		RD\$ <u>(782,694,119)</u>	<u>(611,694,985)</u>

- (a) Corresponde al ingreso por servicios de soporte técnico y manejo de la base de datos prestados por la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. a una compañía aseguradora del país.
- (b) En el 2008 incluye un monto de RD\$661,752,902, correspondiente a la venta de 459,400 acciones, como resultado de la asignación de acciones a consecuencia de la reestructuración del patrimonio de Visa Inc. y el proceso de oferta pública de acciones realizado por dicha empresa internacional.

30 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal reconocido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Sueldos, salarios y participaciones			
en beneficios	RD\$	4,113,545,606	3,820,476,331
Seguros sociales		315,016,976	299,642,751
Contribuciones a planes de pensiones		194,935,119	243,040,953
Viajes en el país y al exterior		78,415,387	159,421,766
Incentivos		237,790,671	206,630,967
Prestaciones laborales		164,512,359	148,264,503
Compensación por uso de vehículos		239,727,900	229,727,032
Capacitación		50,863,297	69,154,087
Actividades sociales		56,779,946	65,114,952
Otros gastos de personal		<u>260,133,283</u>	<u>251,005,983</u>
		RD\$ <u>5,711,720,544</u>	<u>5,492,479,325</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, un total de RD\$1,215,521,243 y RD\$1,206,989,669, respectivamente, corresponde a retribución de personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de vicepresidente en adelante.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo tenía una nómina de 6,306 y 6,134 empleados, respectivamente.

31 EVALUACIÓN DE RIESGOS

31.1 RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

Un detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés se presenta a continuación:

		2009	
		En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	RD\$	92,652,908,268	48,322,162,082
Pasivos sensibles a tasas		(73,900,092,272)	(54,864,846,099)
Posición neta	RD\$	<u>18,752,815,996</u>	<u>(6,542,684,017)</u>
		2008	
		En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	RD\$	81,711,722,352	54,161,983,217
Pasivos sensibles a tasas		(72,422,659,600)	(58,201,287,598)
Posición neta	RD\$	<u>9,289,062,752</u>	<u>(4,039,304,381)</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.

31.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Un detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del vencimiento de los activos y pasivos se presenta a continuación:

		2009					
	Vencimiento	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:							
Fondos							
disponibles	RD\$	45,758,514,354	-	-	-	-	45,758,514,354
Inversiones		7,859,126,827	25,682,003	1,103,097,690	9,028,490,535	3,788,037,063	21,804,434,118
Cartera de créditos		8,916,717,448	7,973,886,148	29,606,338,097	40,380,158,799	33,698,331,228	120,575,431,720
Deudores por							
aceptaciones		52,946,077	30,109,607	2,437,673	-	-	85,493,357
Cuentas por							
cobrar (*)		421,872,234	69,805,628	83,385,208	182,956,961	-	758,020,031
Inversiones en							
acciones	-	-	-	-	-	635,834,070	635,834,070
Activos diversos (*)		16,721,381	-	-	-	169,544	16,890,925
Total activos		<u>63,025,898,321</u>	<u>8,099,483,386</u>	<u>30,795,258,668</u>	<u>49,591,606,295</u>	<u>38,122,371,905</u>	<u>189,634,618,575</u>
Pasivos:							
Obligaciones con el público	(24,840,148,561)	(19,603,843,353)	(35,360,510,668)	(19,817,354,915)	(33,745,005,041)	(133,366,862,538)	
Depósitos de							
instituciones							
financieras del							
país del exterior	(648,034,981)	(498,223,918)	(2,092,047,900)	(209,731,612)	(117,122,786)	(3,565,161,197)	
Fondos tomados a							
préstamo	(363,520,234)	(1,501,891)	(297,170,343)	(1,255,913,922)	(45,249,162)	(1,963,355,552)	
Aceptaciones en							
circulación	(52,946,077)	(30,109,607)	(2,437,673)	-	-	(85,493,357)	
Valores en							
circulación	(12,242,331,482)	(9,370,067,893)	(5,612,802,040)	(2,738,999)	(778,859)	(27,228,719,273)	
Otros pasivos (**)	(1,909,169,972)	(317,998,304)	(193,485,835)	(5,312,226)	(823,119,160)	(3,249,085,497)	
Obligaciones							
subordinadas	(4,209,301)	-	-	-	(4,073,632,819)	(4,077,842,120)	
Total pasivos	(40,060,360,608)	(29,821,744,966)	(43,558,454,459)	(21,291,051,674)	(38,804,907,827)	(173,536,519,534)	
Posición neta	RD\$ 22,965,537,713	(21,722,261,580)	(12,763,195,791)	28,300,554,621	(682,535,922)	16,099,099,041	

2008							
	Vencimiento	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:							
Fondos							
disponibles	RD\$	45,490,922,016	-	-	-	-	45,490,922,016
Inversiones		12,151,290,711	895,008,915	1,456,812,530	2,707,932,923	5,521,411,883	22,732,456,962
Cartera de créditos		10,423,809,033	13,532,639,637	23,622,689,693	40,600,433,663	26,360,395,549	114,539,967,575
Deudores por							
aceptaciones		44,641,560	19,410,477	28,902,117	-	-	92,954,154
Cuentas por							
cobrar (*)		69,686,205	251,056,339	46,332,300	3,525,820	15,393	370,616,057
Inversiones en							
acciones		-	-	-	-	794,270,553	794,270,553
Activos diversos (*)		10,280,279	-	15,461,056	32,697,278	219,544	58,658,157
Total activos		68,190,629,804	14,698,115,368	25,170,197,696	43,344,589,684	32,676,312,922	184,079,845,474

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Pasivos:						
Obligaciones con el público	(89,295,317,686)	(6,851,015,829)	(25,406,611,631)	(4,021,435,366)	(183,700,496)	(125,758,081,008)
Depósitos de instituciones financieras del país del exterior	(795,680,631)	(8,586,745)	(824,822,583)	(24,517,816)	-	(1,653,607,775)
Fondos tomados a préstamo	(1,075,562,525)	(529,043,576)	(2,707,483,923)	(848,167,575)	(545,762,809)	(5,706,020,408)
Aceptaciones en circulación	(44,641,560)	(19,410,477)	(28,902,117)	-	-	(92,954,154)
Valores en circulación	(8,864,114,690)	(10,992,691,514)	(10,465,971,421)	(5,155,598)	(38,457,645)	(30,366,390,868)
Otros pasivos (**)	(1,000,110,657)	(236,226,443)	(75,501,192)	(725,500,585)	(1,543,468,111)	(3,580,806,988)
Obligaciones subordinadas	(9,172,085)	-	-	-	(4,072,964,707)	(4,082,136,792)
Total pasivos	(101,084,599,834)	(18,636,974,584)	(39,509,292,867)	(5,624,776,940)	(6,384,353,768)	(171,239,997,993)
Posición neta	RD\$ (32,893,970,030)	(3,938,859,216)	(14,339,095,171)	37,719,812,744	26,291,959,154	12,839,847,481

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

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

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

La razón de liquidez ajustada y la posición ajustada, sólo son determinadas para la entidad financiera local de manera individual. Debido a que estas informaciones no se han determinado de manera consolidada en estos estados financieros consolidados se omite su revelación.

32 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	
	Valor en libros	Valor de mercado
Activos financieros:		
Fondos disponibles	RD\$ 45,758,514,354	45,758,514,353
Inversiones (a)	21,780,626,274	N/D
Cartera de créditos	116,825,423,814	N/D
Inversiones en acciones (a)	619,911,384	N/D

Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público	RD\$ 133,366,862,538	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	3,565,161,197	N/D
Fondos tomados a préstamo	1,963,355,552	N/D
Valores en circulación	27,228,719,273	N/D
Obligaciones subordinadas	4,077,842,120	N/D

	2008	
	Valor en libros	Valor de mercado
Activos financieros:		
Fondos disponibles	RD\$ 45,490,922,016	45,490,922,016
Inversiones (a)	22,657,735,067	N/D
Cartera de créditos	110,796,260,171	N/D
Inversiones en acciones (a)	502,004,622	N/D

Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público	RD\$ 125,758,081,008	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	1,653,607,775	N/D
Fondos tomados a préstamo	5,706,020,408	N/D
Valores en circulación	30,366,390,868	N/D
Obligaciones subordinadas	4,082,136,792	N/D

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones. Asimismo, el Grupo no ha realizado análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, valores en circulación, títulos de emisión propia y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

N/D no disponible.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

33 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

2009					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple	República Dominicana	Pesos Dominicanos	7,933,712,500	98.53%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Dólar de los Estados Unidos de América	1,817,292,960	100.00%
Financiero	BPD Holding, Inc. y Subsidiaría	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	3,605,740	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	3,606	100.00%
Administra- dora de fondos de pensiones	AFP Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,000,500	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,000,000	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	500,000	100.00%
Servicio	Infocentro, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	161,738,100	100.00%
Servicio	Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	República Dominicana	Pesos Dominicanos	<u>800,000</u>	<u>100.00%</u>

2008					
Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derecho de Voto
Financiero	Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple y Subsidiaria	República Dominicana	Pesos Dominicanos	7,552,982,250	98.74%
Financiero	Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	República de Panamá	Dólar de los Estados Unidos de América	1,777,013,280	100.00%
Financiero	BPD Holding, Inc. y Subsidiaria	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	3,525,820	100.00%
Financiero	Factoring Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	16,433,100	100.00%
Financiero	Grupo Popular Investments Corporation	Estados Unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	3,526	100.00%
Administra- dora de fondos de pensiones	AFP Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	280,000,500	100.00%
Puesto de Bolsa	Inversiones Popular, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	10,000,000	100.00%
Inmobiliario	Asetesa, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	500,000	100.00%
Servicio	Infocentro, S. A.	República Dominicana	Pesos Dominicanos	55,337,820	100.00%
Servicio	Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	República Dominicana	Pesos Dominicanos	<u>800,000</u>	<u>100.00%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

Sociedad	2009				
	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Resultados
Grupo Popular, S. A. (Casa Matriz)	RD\$ 21,814,189,762	432,843,982	4,423,561,993	(729,453,260)	3,694,108,733
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple	155,041,555,403	140,845,177,426	24,524,475,491	(21,306,053,502)	3,218,421,989
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	22,958,700,734	20,107,758,005	1,838,667,331	(1,344,268,136)	494,399,195
BPD Holding, Inc. y Subsidiarias	15,948,078,041	13,832,609,443	1,329,926,250	(1,239,106,552)	90,819,698
Grupo Popular Investments Corporation	898,173,679	22,101,242	64,542,591	(32,944,819)	31,597,772
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	967,910,861	173,715,503	908,406,858	(447,942,232)	460,464,626
Inversiones Popular, S. A.	167,598,464	703,939	37,005,506	(19,478,748)	17,526,758
Asetesa, S. A.	7,004,377	170,653	-	(297,081)	(297,081)
Infocentro, S. A.	225,415,371	17,881,010	192,116,910	(164,346,121)	27,770,789
Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	<u>79,999,462</u>	<u>41,252,862</u>	<u>166,520,992</u>	<u>(162,921,775)</u>	<u>3,599,217</u>
Total combinado	218,108,626,154	175,474,214,065	33,485,223,922	(25,446,812,226)	8,038,411,696
Eliminaciones	<u>(22,498,131,725)</u>	<u>(1,742,503,962)</u>	<u>(4,703,019,233)</u>	<u>435,224,848</u>	<u>(4,267,794,385)</u>
Total consolidado	<u>RD\$ 195,610,494,429</u>	<u>173,731,710,103</u>	<u>28,782,204,689</u>	<u>(25,011,587,378)</u>	<u>3,770,617,311</u>

Sociedad	2008				
	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Resultados
Grupo Popular, S. A. (Casa Matriz)	RD\$ 19,326,608,284	1,089,699,048	3,972,781,800	(459,298,029)	3,513,483,771
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple y Subsidiaria	148,110,545,939	134,482,129,170	22,827,754,744	(19,388,527,672)	3,439,227,072
Popular Bank, Ltd. Inc. y Subsidiaria	19,739,547,680	17,436,467,359	1,953,075,199	(1,466,386,500)	486,688,699
BPD Holding, Inc. y Subsidiarias	20,839,097,670	19,294,697,278	757,180,979	(995,088,519)	(237,907,540)

Factoring Popular, S. A.	167,611,536	147,902,544	28,912,493	(30,490,737)	(1,578,244)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.	528,704,988	68,974,033	530,334,345	(360,052,011)	170,282,334
Inversiones Popular, S. A.	150,183,721	809,441	43,608,935	10,091,216	53,700,151
Asetesa, S. A.	7,276,924	146,119	-	(700,302)	(700,302)
Infocentro, S. A.	89,234,978	15,871,684	133,427,298	(114,348,296)	19,079,002
Inversiones Azuey, S. A. y Subsidiaria	74,093,057	38,445,673	172,169,728	(160,660,325)	11,509,403
Grupo Popular Investments Corporation	<u>957,861,314</u>	<u>3,960,589</u>	<u>5,948,656</u>	<u>(3,584,870)</u>	<u>2,363,786</u>
Total combinado	209,990,766,091	172,579,102,938	30,425,194,177	(22,969,046,045)	7,456,148,132
Eliminaciones	<u>(19,757,002,084)</u>	<u>(1,036,154,599)</u>	<u>(4,282,721,625)</u>	<u>383,324,502</u>	<u>(3,899,397,123)</u>
Total consolidado	<u>RD\$ 190,233,764,007</u>	<u>171,542,948,339</u>	<u>26,412,472,552</u>	<u>(22,585,721,543)</u>	<u>3,556,751,009</u>

34 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

El Grupo efectúa transacciones con partes vinculadas, tales como accionistas mayoritarios y empresas afiliadas al Grupo, así como oficiales y directores, entre otros. El volumen de transacciones durante los años y saldos más importantes al 31de diciembre de 2009 y 2008, se muestran a continuación:

	2009			
	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total en	Garantías Reales
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Vinculados a la propiedad	1,163,313,798	-	1,163,313,798	629,700,156
Vinculados a la persona	<u>2,761,949,150</u>	<u>4,403,624</u>	<u>2,766,352,774</u>	<u>535,935,930</u>
	<u>3,925,262,948</u>	<u>4,403,624</u>	<u>3,929,666,572</u>	<u>1,165,636,086</u>

	2008			
	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total en	Garantías Reales
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Vinculados a la propiedad	1,472,145,016	41,433	1,472,186,479	612,212,317
Vinculados a la persona	<u>2,713,366,262</u>	<u>15,129,930</u>	<u>2,728,496,192</u>	<u>526,732,020</u>
	<u>4,185,511,278</u>	<u>15,171,363</u>	<u>4,200,682,671</u>	<u>1,138,944,337</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante el período de los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluyen:

Tipo de Transacción	2009		
	Monto	Ingresos	Efecto en Gastos
	RD\$	RD\$	RD\$
Transacciones:			
Dividendos declarados	(3,046,921,207)	-	-
Acciones readquiridas	(2,961,140,400)	-	-
Ventas de acciones			
Readquiridas	2,961,140,400	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	<u>974,081,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos:			
Intereses y comisiones por crédito	373,320,900	373,320,900	-
Comisiones por servicios	9,310,316	9,310,316	-
Comisiones por cambio	6,888,170	6,888,170	-
Servicios prestados	<u>21,823,718</u>	<u>21,823,718</u>	<u>-</u>
	<u>411,343,104</u>	<u>411,343,104</u>	<u>-</u>
Gastos:			
Intereses por captaciones	(254,069,093)	-	(254,069,093)
Sueldos y compensaciones al personal	(5,711,868,700)	-	(5,711,868,700)
Otros gastos	<u>(885,195,012)</u>	<u>-</u>	<u>(885,195,012)</u>
	<u>(6,851,132,805)</u>	<u>-</u>	<u>(6,851,132,805)</u>
Otros saldos con vinculados:			
Fondos disponibles	851,782,064	-	-
Cuentas por cobrar	2,705,793	-	-
Inversiones en acciones	18,932,539	-	-
Obligaciones con el público	3,708,338,587	-	-
Obligaciones subordinadas	<u>550,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tipo de Transacción	2008		
	Monto	Ingresos	Efecto en Gastos
	RD\$	RD\$	RD\$
Transacciones:			
Dividendos declarados	(2,771,953,874)	-	-
Acciones readquiridas	(480,858,200)	-	-
Ventas de acciones			
Readquiridas	480,858,200	-	-
Emisión y venta de nuevas acciones	<u>1,172,261,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos:			
Intereses y comisiones por crédito	411,071,488	411,071,488	-
Comisiones por servicios	11,635,598	11,635,598	-
Comisiones por cambio	4,993,153	4,993,153	-
Servicios prestados	<u>21,141,879</u>	<u>21,141,879</u>	<u>-</u>
	<u>448,842,118</u>	<u>448,842,118</u>	<u>-</u>
Gastos:			
Intereses por captaciones	(180,138,361)	-	(180,138,361)
Sueldos y compensaciones al personal	(5,492,479,325)	-	(5,492,479,325)
Otros gastos	<u>(1,127,575,030)</u>	<u>-</u>	<u>(1,127,575,030)</u>
	<u>(6,800,192,716)</u>	<u>-</u>	<u>(6,800,192,716)</u>
Otros saldos con vinculados:			
Cuentas por cobrar	43,246	-	-
Inversiones en acciones	18,932,539	-	-
Obligaciones con el público	3,479,973,058	-	-
Obligaciones subordinadas	<u>550,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

35 FONDOS DE PENSIONES Y JUBILACIONES

Con la entrada en vigencia de la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01), el Grupo Popular, S. A., mantuvo un Plan de Pensiones Complementario que benefició a 2,702 empleados que al 31 de diciembre de 2003, se encontraban activos o pensionados bajo el Plan de Retiro, Pensiones y Otras Prestaciones del Personal de Grupo Financiero Popular, S. A. Este Plan fue administrado de manera independiente mientras se completaba el proceso de su disolución notificado ante la Superintendencia de Pensiones. Con efectividad al 31 de julio de 2009, los fondos administrados bajo dicho plan complementario fueron distribuidos entre todos sus beneficiarios como parte de este proceso de disolución.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo realizó aportes por RD\$194,935,119 y RD\$243,040,953, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

36 TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Castigos de cartera de créditos	RD\$ 3,006,588,289	2,280,176,330
Castigos de inversiones en acciones	217,877,181	1,002,721
Castigos de rendimientos por cobrar	270,371,622	195,287,204
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	75,721,380	57,160,893
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	651,745,563	221,374,132
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	164,092,308	32,965,479
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos otorgados por el Grupo para completar el precio de venta pactado	105,854,921	41,829,000
Bienes adquiridos o construidos para la venta, transferidos a bienes recibidos en recuperación de crédito	-	164,587,500
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con cuentas por cobrar	31,663,578	-
Bienes construidos para ser dados en calidad de arrendamientos financieros	362,077,218	-
Dividendos pagados en acciones	<u>1,413,973,200</u>	<u>-</u>

37 OTRAS REVELACIONES

37.1 INTERÉS MINORITARIO

El movimiento del interés minoritario al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
SalDOS al inicio del año	RD\$ 453,906,432	166,406,977
Participación minoritaria en los resultados del año	76,508,578	43,267,238
Venta de acciones preferidas (i)	-	280,135,200
Efecto de fluctuación cambiaria	6,393,600	1,905,420
Incremento participación en superávit por revaluación de inmueble en subsidiaria	1,835,364	-
Pagos a los accionistas minoritarios	<u>(41,205,428)</u>	<u>(37,808,403)</u>
	RD\$ <u>497,438,546</u>	<u>453,906,432</u>

- (i) Corresponde a la venta de 8,000 acciones preferidas a accionistas minoritarios emitidas por subsidiaria bancaria radicada en Panamá, las cuales tiene un valor nominal de US\$1,000, para un monto de US\$8,000,000.

37.2 RECLASIFICACIONES

A partir del 1ro. de enero de 2009, entró en vigencia el Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda, emitido mediante las Circulares Nos. 007/08 y 008/08, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como resultado de la emisión de este instructivo, las inversiones y otros rubros del año 2008, han sido reclasificados para estar acordes a la presentación del año 2009. Las reclasificaciones son las siguientes:

	Monto RD\$	
	Aumento	Disminución
Inversiones:		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	17,198,017,252	-
Disponibles para la venta	-	(8,406,734,642)
Mantenidas hasta el vencimiento	-	(8,791,282,610)
Ingresos financieros- ganancia por inversiones	160,508,092	-
Otros ingresos operacionales- comisiones por servicios	175,131,898	-

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

Otros ingresos (gastos):		
Ingresos por servicios en manejo de cuentas de ahorro	-	(175,131,898)
Otros ingresos no operaciones	-	(160,508,092)
Otros gastos operacionales:		
Gastos diversos	-	(61,060,245)
Ajuste en el valor de mercado de las inversiones	-	(612,311,078)
Gastos financieros- pérdida por inversiones	673,371,323	-
Otros gastos operacionales- gastos diversos	-	(61,060,245)
Cuentas por cobrar- anticipos a proveedores	221,715,746	-
Propiedad, muebles y equipos- activos diversos y construcción en proceso	-	(221,715,746)

38 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana mediante la circular SB: 004/10 aprobó y puso en vigencia el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del sector público. En dicho instructivo se establece que las Entidades de Intermediación Financiera deberán seguir criterios similares a los establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, y sus modificaciones, para otorgar una clasificación de riesgo a las operaciones de crédito otorgadas a las instituciones del sector público. Establece además, que las inversiones que realicen las entidades de intermediación financiera en instituciones del sector público que hayan emitido y/o colocado títulos, bonos y otras obligaciones financieras, podrán ser clasificadas en categorías de riesgo “A” y solo provisionaran el 1%.

En fecha 27 de enero de 2010, mediante la circular SB: 002/10, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana extendió el plazo para la aplicación de las medidas adoptadas por esa Superintendencia mediante la Circular SB: 004/09 de fecha 24 de marzo de 2009. En ese sentido, entidades de intermediación financiera al momento de realizar la autoevaluación de la cartera de créditos no considerará el análisis del flujo de efectivo como el aspecto central para la clasificación del deudor y tomará el historial de pago como un factor que pudiera mejorar la clasificación de riesgo del deudor. Esta medida será aplicable a aquellos créditos que estén totalmente al día en el pago de sus obligaciones.

Asimismo, dicha Circular establece que las entidades de intermediación financiera podrán ajustar al valor de mercado, la garantía constituida por Warrants de Inventarios hasta un 10% de descuento, admitiéndose como garantía hasta el 90% de dicho valor. En el caso de garantías constituidas por industria de uso único podrán otorgar un tratamiento similar al aplicado a las garantías correspondientes a industrias de uso múltiple.

En fecha 28 de enero de 2010, mediante la circular SB: 003/10, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana mantiene las disposiciones contenidas en la Circular SB: 003/09 de fecha 24 de marzo de 2009, a fin de permitir a las entidades de intermediación financiera la modificación de los términos y condiciones de pago a los deudores, siempre y cuando dichas modificaciones se realicen a un número significativo de los créditos y que los deudores no hayan presentado deterioro en su comportamiento de pago incluido, en la evaluación de activos y contingentes efectuada al 31 de diciembre de 2009.

Las modificaciones de los términos y condiciones a que se refiere el párrafo anterior deberán corresponder a ajustes de la tasa de interés de los préstamos de clientes clasificados en las categorías de riesgo A y B, con el fin de ajustarla a las condiciones de mercado, así como la modificación del plazo con el propósito de establecer una cuota que permita a los clientes hacer frente a sus obligaciones crediticias, sin afectar significativamente su nivel de ingresos.

39 NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

La Resolución No. 13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros consolidados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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



DIRECTORIOS

Grupo Popular, S. A.
y Subsidiarias

Miembros del Consejo
de Directores

Comités del Consejo
de Directores

Principales funcionarios
Grupo Popular S. A.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE DIRECTORES

Alejandro E. Grullón E.

PRESIDENTE DEL CONSEJO

Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

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

Miembro del Comité Asesor Independiente de Prevención de Lavado de Dinero del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Directores de Popular Bank, LTD.

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

Chairman Honorary del BPD Bank

Manuel A. Grullón

PRESIDENTE EJECUTIVO

Presidente Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

Presidente del Comité de Crédito del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

Miembro del Comité Asesor Independiente de Prevención de Lavado de Dinero del Grupo Popular, S. A.

Miembro de los Comités de Gobierno Corporativo del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

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

Miembro del Consejo de Directores de Popular Bank, LTD.

Miembro del Comité Ejecutivo del Popular Bank, LTD.

Marino D. Espinal

VICEPRESIDENTE

Vicepresidente y Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

Presidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Grupo Popular, S. A. y Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

Vicepresidente del Comité de Crédito del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

Presidente de Daniel Espinal, C. por A.

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

Presidente de Juste Internacional, S. A.

Práxedes Castillo P.

SECRETARIO

Secretario y Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

Presidente de los Comités de Gobierno Corporativo del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

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

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

Miembro del Comité de Riesgo de los Consejos de Directores del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité Ejecutivo del Popular Bank, LTD.

Presidente de Juristas, S. A.

Miembro del Grupo de Asesores Báez, Castillo & Job

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

Andrés Avelino Abreu

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores de Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

Presidente del Consejo de Administración de Avelino Abreu, C. por A.

Presidente de Misuri Comercial, S. A.

Osián T. Abreu

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores de Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

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

Miembro de los Comités de Gobierno Corporativo del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

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

Miembro del Consejo de Directores del BPD Bank

Presidente de Vértice, S. A.

Salustiano Acebal M.

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple.

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple.

Miembro del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple.

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

Presidente de Acedo, S. A.

Presidente del Escobal, S. A.

Presidente de Piloña, S. A.

Vicepresidente del Consejo de Directores del Patronato Nacional de Ganaderos

J. Armando Bermúdez

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple.

Presidente de Cervecería Vegana, S. A.

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

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

Presidente de Bermúdez Internacional, S. A.

Presidente de International Goods, S. A.

Adriano Bordas

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

Miembro del Comité de Crédito del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

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

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

Presidente de Isidro Bordas, C. por A.

José A. Brache

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple.

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

Vicepresidente del Comité de Riesgo de los Consejos de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

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

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

Vicepresidente de los Comités de Gobierno Corporativo de los Consejos de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple y del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Comité de Filiales Internacionales del Consejo de Directores del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Directores del BPD Bank

Noris Perelló Abreu

MIEMBRO

Miembro de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones del Grupo Popular, S. A.

Miembro del Consejo de Directores de Seguros Universal, C. por A.

Vicepresidente de Industrias Banilejas, C. por A.

Presidente de Rentavan, S. A.

Presidente de Tenedora Dominicana, S. A.

Secretaria del Consejo de Administración de Cafetalera del Sur, C. por A.

Pedro A. Rodríguez

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple

Manuel E. Tavares

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Directores del Banco Popular Dominicano, C. por A.-Banco Múltiple

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

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

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

Miembro del Comité Asesor Independiente de Prevención de Lavado de Dinero del Grupo Popular, S. A.

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

Presidente del Parque Industrial Itabo

Felipe Vicini Lluberes

MIEMBRO

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

Presidente Ejecutivo de Grupo Vicini, LTD.

COMITES DEL CONSEJO DE DIRECTORES

COMITÉ EJECUTIVO Y ESTRATÉGICO

- Manuel A. Grullón
PRESIDENTE
- Marino D. Espinal
VICEPRESIDENTE
- Andrés Avelino Abreu
MIEMBRO
- Práxedes Castillo P.
MIEMBRO
- Alejandro E. Grullón E.
MIEMBRO
- Manuel E. Tavares S.
MIEMBRO
- Noris Perelló Abreu
MIEMBRO

COMITÉ DE AUDITORÍA

- Adriano Bordas
PRESIDENTE
- Manuel E. Tavares S.
VICEPRESIDENTE
- Osián T. Abreu
MIEMBRO
- José A. Brache
MIEMBRO
- Práxedes Castillo P.
MIEMBRO
- MIEMBRO CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO
- Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RECURSOS HUMANOS, AUDITORÍA GENERAL Y SEGURIDAD

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

- Marino D. Espinal
PRESIDENTE
- Manuel E. Tavares S.
VICEPRESIDENTE
- Adriano Bordas
MIEMBRO
- Noris Perelló Abreu
MIEMBRO
- José A. Brache
MIEMBRO
- MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO
- Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RECURSOS HUMANOS, AUDITORÍA GENERAL Y SEGURIDAD
- Antonia Antón de Hernández
VICEPRESIDENTE DEL ÁREA DE RECURSOS HUMANOS

COMITÉ ASESOR INDEPENDIENTE DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO

- Thomas V. Cash
PRESIDENTE
- Alejandro E. Grullón E.
MIEMBRO
- Manuel A. Grullón
MIEMBRO
- William S. Sessions
MIEMBRO
- Manuel E. Tavares S.
MIEMBRO
- José Vitienes
MIEMBRO
- Christopher Paniagua
MIEMBRO
- John Strazzo
MIEMBRO

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO

- Práxedes Castillo P.
PRESIDENTE
- José A. Brache
VICEPRESIDENTE
- Manuel A. Grullón
MIEMBRO
- Osián T. Abreu M.
MIEMBRO
- MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO
- Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RECURSOS HUMANOS, AUDITORIA GENERAL Y SEGURIDAD
- Rafael A. Del Toro G.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

COMITÉ DE RIESGO

- Manuel E. Tavares S.
PRESIDENTE
- José A. Brache
VICEPRESIDENTE
- Alejandro E. Grullón E.
MIEMBRO
- Manuel A. Grullón
MIEMBRO
- Práxedes Castillo P.
MIEMBRO
- Osián T. Abreu M.
MIEMBRO
- Andrés Avelino Abreu
MIEMBRO
- MIEMBROS CON VOZ
PERO SIN DERECHO A VOTO
- Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS CORPORATIVOS EMPRESARIALES E INTERNACIONALES
- Fernando Olivero Melo
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES
- Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO FINANZAS Y PLANIFICACIÓN
- Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO GESTIÓN DE RIESGO
- Richard Lueje
VICEPRESIDENTE ÁREA MONITOREO DE RIESGO

PRINCIPALES FUNCIONARIOS



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

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RECURSOS HUMANOS, AUDITORÍA GENERAL Y SEGURIDAD



Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

A. Alejandro Santelises
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RELACIONES CON LOS ACCIONISTAS

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

GRUPO POPULAR , S. A.

Alejandro E. Grullón E.
PRESIDENTE DEL CONSEJO
DE DIRECTORES

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE EJECUTIVO

José Mármol
VICEPRESIDENTE ÁREA RELACIONES
PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

A. Alejandro Santelises
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
DESARROLLO PROYECTOS ESPECIALES

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RECURSOS HUMANOS, AUDITORÍA
GENERAL Y SEGURIDAD

Antonia Antón de Hernández
VICEPRESIDENTE ÁREA
RECURSOS HUMANOS

John Strazzo
VICEPRESIDENTE ÁREA SEGURIDAD

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

Bélgica Sosa
VICEPRESIDENTE ÁREA CUMPLIMIENTO

Nicolás Vargas
VICEPRESIDENTE ÁREA SATISFACCIÓN DEL
CLIENTE Y PROYECTOS ESPECIALES

Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

Lisette De Jesús
VICEPRESIDENTE ÁREA FINANZAS

BANCO POPULAR
DOMINICANO, C. POR A.-
BANCO MÚLTIPLE

PRESIDENCIA

Manuel A. Grullón
PRESIDENTE

José Mármol
VICEPRESIDENTE
ÁREA RELACIONES PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
GESTIÓN INTERNA Y CUMPLIMIENTO

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

Bélgica Sosa
VICEPRESIDENTE
ÁREA DE CUMPLIMIENTO

Nicolás Vargas
VICEPRESIDENTE
ÁREA SATISFACCIÓN DEL CLIENTE
Y PROYECTOS ESPECIALES

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
RECURSOS HUMANOS, AUDITORÍA
GENERAL Y SEGURIDAD

Alex Pimentel M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
RECURSOS HUMANOS,
AUDITORÍA GENERAL Y SEGURIDAD

Antonia Antón de Hernández
VICEPRESIDENTE
ÁREA RECURSOS HUMANOS

John Strazzo
VICEPRESIDENTE
ÁREA SEGURIDAD

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

Ignacio J. Guerra
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
FINANZAS Y PLANIFICACIÓN

Lisette De Jesús
VICEPRESIDENTE ÁREA FINANZAS

Eugene Rault Grullón
VICEPRESIDENTE
ÁREA PLANIFICACIÓN Y PRESUPUESTO

María Angélica Haza
VICEPRESIDENTE
ÁREA TESORERÍA Y MERCADO
DE CAPITALES

Edgar Del Toro
VICEPRESIDENTE
ÁREA COMPRAS Y SUMINISTRO

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
GESTIÓN DE RIESGO

Christopher Paniagua
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
GESTIÓN DE RIESGO

Miguel E. Núñez
VICEPRESIDENTE
ÁREAS ANÁLISIS Y FORMALIZACIÓN
CRÉDITOS EMPRESARIALES

Patricia Rodríguez Mena
VICEPRESIDENTE
ÁREA ANÁLISIS Y FORMALIZACIÓN
CRÉDITOS PERSONALES

Richard Lueje Sánchez
VICEPRESIDENTE
ÁREA MONITOREO DE RIESGO

José Odalis Ortíz
VICEPRESIDENTE
ÁREA NORMALIZACIÓN DE CRÉDITO

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS CORPORATIVOS,
EMPRESARIALES E INTERNACIONALES

Manuel E. Jiménez F.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS CORPORATIVOS,
EMPRESARIALES E INTERNACIONALES

Eker Rodríguez
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA DE EMPRESAS
METROPOLITANA OESTE

Robinson Bou
VICEPRESIDENTE
ÁREA BANCA DE EMPRESAS
METROPOLITANA ESTE

René Grullón Finet
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS CORPORATIVOS
Y BANCA DE INVERSIÓN

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

Enrique Ramírez
VICEPRESIDENTE
ÁREA INTERNACIONAL E INSTITUCIONAL

Juan Manuel Martín De Oliva
VICEPRESIDENTE
ÁREA NEGOCIOS TURÍSTICOS

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

Fernando Olivero M.
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
NEGOCIOS PERSONALES Y SUCURSALES

Arturo Grullón F.
VICEPRESIDENTE NEGOCIOS ZONA NORTE

Austria Gómez
VICEPRESIDENTE
NEGOCIOS ZONA METRO OESTE

Miguel Ángel Rodríguez
VICEPRESIDENTE
NEGOCIOS ZONA METRO ESTE

Rafael Tamayo Belliard
VICEPRESIDENTE NEGOCIOS
ZONA INTERIOR SUR-ESTE

Francisco Ramírez
VICEPRESIDENTE
ÁREA MERCADEO Y PROYECTO
SEGMENTACIÓN

Aylin Hung Brito
VICEPRESIDENTE ÁREA DE TARJETAS

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA
TECNOLOGÍA Y OPERACIONES

Juan Lehoux Amell
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
TÉCNOLOGÍA Y OPERACIONES

Alberto J. Rodríguez
VICEPRESIDENTE
ÁREA DESARROLLO DE SISTEMAS

Freddy Melo
VICEPRESIDENTE ÁREA PRODUCCIÓN
Y ARQUITECTURA TECNOLÓGICA

Wilson Ruiz
VICEPRESIDENTE
ÁREA OPERACIONES

José Hernández Caamaño
VICEPRESIDENTE
ÁREA INGENIERÍA Y MANTENIMIENTO

Isael Peña
VICEPRESIDENTE ÁREA CANALES
Y OPERACIONES DE TARJETAS

POPULAR BANK LTD, INC.

Gianni Versari
PRESIDENTE-GERENTE GENERAL

Jose A. Segovia
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
DE OPERACIONES

Edgardo Quintero
VICEPRESIDENTE AUXILIAR
DE OPERACIONES

Alvin Ortega
VICEPRESIDENTE ADMINISTRACIÓN DE
CRÉDITOS Y RIESGOS

Gerineldo Sousa
VICEPRESIDENTE DE CONTRALOR

BPD BANK

Luis E. Espinola
PRESIDENTE DEL BPD BANK

Robert Barthelmess
VICEPRESIDENTE SENIOR DE NEGOCIOS

Omar Guerrero
VICEPRESIDENTE DE NEGOCIOS
INTERNACIONALES

Robert Klein
VICEPRESIDENTE DE NEGOCIOS
(NACIONALES E INTERNACIONALES)

Paul Lafata
VICEPRESIDENTE DE NEGOCIOS
(NACIONALES E INTERNACIONALES)

Christine Rivas
VICEPRESIDENTE DE ADMINISTRACIÓN
DE RIESGO DE CRÉDITOS

Dan Horan
VICEPRESIDENTE SENIOR DE
ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE
CRÉDITOS

Luis Tio
VICEPRESIDENTE DE ADMINISTRACIÓN DE
RIESGO DE CRÉDITOS

Vincent Crocitto
VICEPRESIDENTE SENIOR DE
NORMALIZACIÓN

Eva Pizano
VICEPRESIDENTE SENIOR DE RECURSOS
HUMANOS Y ADMINISTRATIVO

Douglas Augresani
VICEPRESIDENTE DE CUMPLIMIENTO
REGULATORIO

Sandi Acosta
VICEPRESIDENTE DE CONTABILIDAD

Maria Texeira
VICEPRESIDENTE DE TESORERÍA

Ivan Georgiev
VICEPRESIDENTE DE CUMPLIMIENTO (BSA)

Pasquale Barbera
VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

William Batista
VICEPRESIDENTE DE TECNOLOGÍA

INVERSIONES POPULAR, S. A.

María Isabel Pérez Sallent
GERENTE

Rosa Rita Rodríguez Martínez
GERENTE DE OPERACIONES

ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE PENSIONES
POPULAR, S. A.

Eduardo J. Grullón
PRESIDENTE

Atlántida Pérez de Arias
VICEPRESIDENTE AREA DE NEGOCIOS

Luis José Jiménez
VICEPRESIDENTE AREA DE FINANZAS

Grupo Popular, S. A.

Torre Popular

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

Teléfonos

809 544 5000

809 544 8000

Fax 809 544 5999

Apartado Postal 1441-1

contactenos@bpd.com

www.popularenlinea.com

www.bpd.com.do

Santo Domingo

República Dominicana

Información para los accionistas

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

celebrada en la Torre Popular, Av. John F. Kennedy #20
esq. Av. Máximo Gómez, en la ciudad de Santo Domingo, D. N.,
el sábado 24 de abril del año 2010,
a las diez horas de la mañana.

Coordinación General

Área de Relaciones Públicas y Comunicaciones

Diseño y Producción

Lourdes Saleme y Asociados

Fotografía

Jochy Fersobe, Luis Nova, Marc Van Troostenberghe,
Pagés BBDO, Silverio Vidal

Impresión

Amigo del Hogar