

RAZONES PARA CREER, RAZONES PARA QUERER



INFORME DE
GESTIÓN ANUAL
2018



**FIDUCIARIA
POPULAR®**

Fiduciaria Popular, S.A.



Lideramos el mercado con un 23%, siendo la fiduciaria con mayor cantidad de fideicomisos administrados

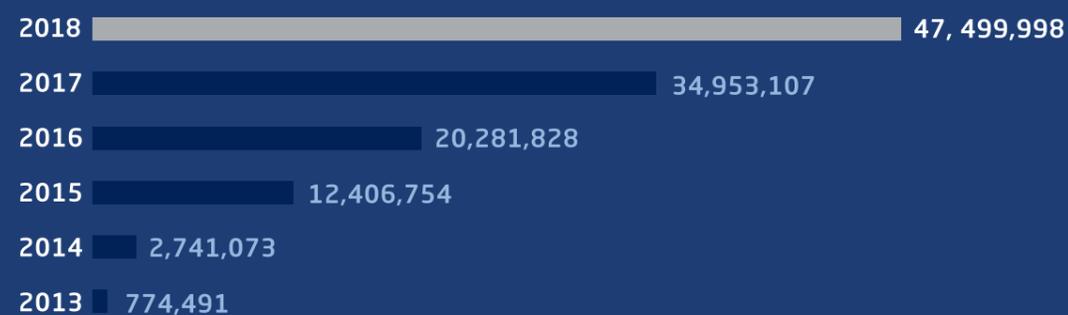
CONTENIDO

El 2018 en cifras 2 Carta del Presidente 4 Informe del Consejo de Administración 6
Informe del Comisario de Cuentas 17 Estados financieros sobre base regulada 23
Perfiles miembros del Consejo de Administración 51

EL 2018 EN CIFRAS

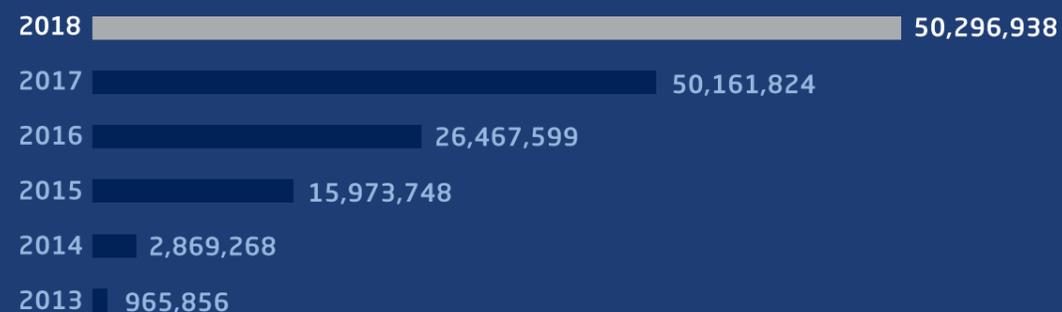
INGRESOS POR SERVICIOS

(En RD\$)



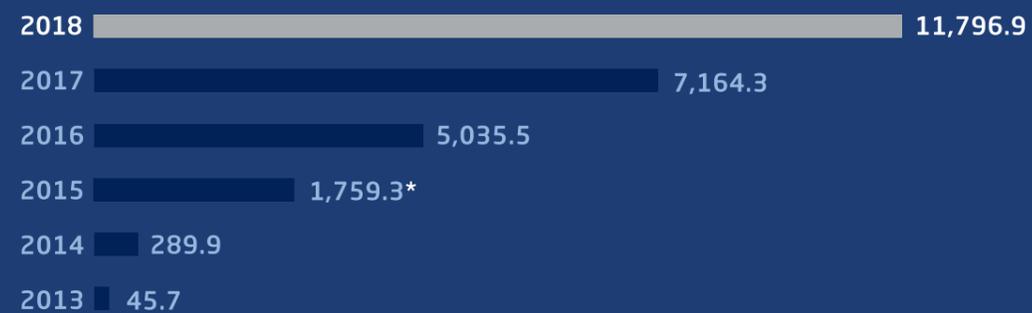
INGRESOS TOTALES

(En RD\$)



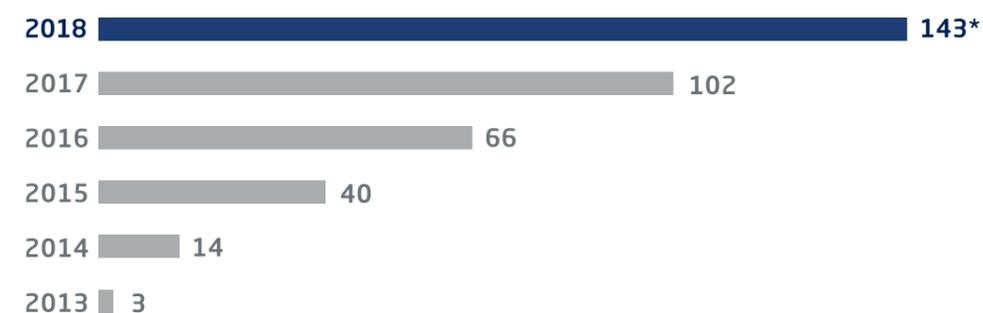
MONTO DE PATRIMONIOS ADMINISTRADOS

(En RD\$ Millones)



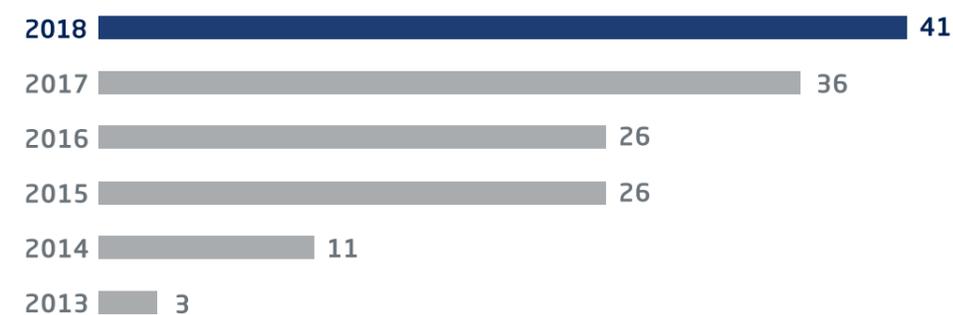
*Monto ajustado eliminando el Fideicomiso de Garantía y Oferta Pública de Valores Desarrollos Sol, por la emisión no haber salido al mercado.

CANTIDAD DE PATRIMONIOS FIRMADOS ACUMULADOS



*128 firmados activos

CANTIDAD DE FIDEICOMISOS FIRMADOS





CARTA DEL PRESIDENTE

CONCLUIMOS EL 2018 CON MAS DE
RD\$11,000MM EN ACTIVOS
ADMINISTRADOS DISTRIBUIDOS EN 128
FIDEICOMISOS ACTIVOS, DE LOS CUALES
41 FUERON FIRMADOS DURANTE EL AÑO

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración, me place presentarles el Informe de Gestión Anual de Fiduciaria Popular, S.A. correspondiente al año 2018, en el mismo mostramos los aspectos destacados y logros obtenidos.

El 2018 fue un año importante para la Fiduciaria Popular, ya que crecieron nuestros activos administrados, superamos las metas planteadas, administramos fideicomisos que impulsan el desarrollo del país y lideramos el mercado con un 23%, siendo la fiduciaria con mayor cantidad de fideicomisos administrados.

En este sexto año de ejercicio fiscal, concluimos con mas de RD\$11,000MM en activos administrados distribuidos en 128 Fideicomisos, de los cuales 41 fueron firmados durante el año en cuestión.

Con la calificación "AAsf" que nos otorgó Feller-Rate, se confirma nuevamente el arduo trabajo que hemos realizado, indicando que poseemos un alto nivel de estructura, política y experiencia para la gestión.

Todos nuestros logros, nuestra voluntad de superación e innovación constante evidencian que cuando damos razones para creer estamos dando razones para querer.

El personal gerencial, el equipo de apoyo y el Consejo de Administración de Fiduciaria Popular aprovechan la ocasión para agradecerles a los fideicomitentes y accionistas por 365 días más de confianza en nuestra capacidad y labor.

Atentamente,

Manuel E. Jiménez F.

Presidente

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Manuel E. Jiménez F.
PRESIDENTE

Fernando Olivero Melo
VICEPRESIDENTE

Andrés Ignacio Rivas
SECRETARIO

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S.A., en cumplimiento con las disposiciones de los Estatutos Sociales de la Fiduciaria, y las contempladas en la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, número 479-08, modificada por la Ley 31-11, les invito a conocer el Informe de Gestión Anual correspondiente al ejercicio social comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del año 2018.

Me enorgullece poder dar inicio a este informe haciéndoles partícipes que, durante el ejercicio fiscal del año 2018, esta organización continuó su trayectoria de crecimiento, mejorando sus indicadores financieros básicos, lo cual incrementó de forma significativa la cantidad de negocios de la sociedad.

Es importante que resaltemos al equipo de gerentes y al personal de apoyo que conforman nuestra sociedad, ya que como resultado de su perspectiva optimista de que, trabajando, se sale adelante y se progresa, su innovación constatare hicieron posible los logros que hoy día celebramos.





Edward Baldera
MIEMBRO



Arturo Manuel Grullón Finet
MIEMBRO

**TODOS ESTOS FACTORES,
CONJUNTAMENTE CON LA
ADECUADA GESTIÓN, PERMITIÓ
UN MAYOR DINAMISMO EN EL
MERCADO DE VALORES.
PARA EL 2019 SE ESPERA SE
MANTENGA EL BUEN DESEMPEÑO
DE LA ECONOMÍA CON
ESTABILIDAD EN LOS PRECIOS,
ASÍ COMO UNA POSTURA
MONETARIA QUE FAVOREZCA LA
DINÁMICA ECONÓMICA.**

ENTORNO ECONÓMICO Y PERSPECTIVAS 2019

La economía dominicana registró un crecimiento de 7.0% al cierre de 2018, manteniendo su liderazgo como el país con mayor dinamismo en la región. Estos resultados fueron posibles a pesar de los retos del mercado por la incertidumbre en el entorno internacional y la volatilidad en los precios del petróleo. Los sectores que más influyeron en este comportamiento fueron el sector financiero, comunicaciones, construcción, zonas francas, salud y comercio.

Asimismo, el sector externo mostró un favorable desempeño, con un aumento en las exportaciones, remesas y turismo que contribuyó a la acumulación de reservas internacionales a niveles que cubriría más de cuatro meses de importación.

Este comportamiento favoreció, además, a que se mantenga la estabilidad cambiaria relativa, registrándose una depreciación al cierre del año de 4.2%. Del mismo modo, se mantuvo la estabilidad en los precios debido a la adopción de una política monetaria menos neutral en la segunda mitad del año, lo que conjuntamente con la reducción en los precios internacionales del petróleo en las últimas semanas de 2018, permitió que la inflación se sitúe en 1.17% para el cierre del año. Todos estos factores, conjuntamente con la adecuada gestión, permitió un mayor dinamismo en el mercado de valores.

Para el 2019 se espera se mantenga el buen desempeño de la economía con estabilidad en los precios, así como una postura monetaria que favorezca la dinámica económica.

LOGROS CUALITATIVOS Y EXPANSIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS

Concluimos el año con ciento cuarenta y tres (143) patrimonios autónomos firmados, esta gestión de negocios nos permitió obtener el 23% de participación de mercado. Por cuarto año consecutivo, nos encontramos posicionados en el primer lugar de las Sociedades Fiduciarias con mayor cantidad de fideicomisos firmados. En efecto, firmamos un total de cuarenta y un (41) fideicomisos, treinta y cinco (35) inmobiliarios y seis (6) de administración.

Es el interés de la nación, mediante la Ley para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y El Fideicomiso en La República Dominicana No. 189-11, establecer políticas que promuevan y faciliten el desarrollo de proyectos habitacionales, principalmente, los de vivienda bajo costo para reducir el déficit habitacional del país. El Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo y la Oficina Nacional de Estadística en la publicación oficial "Metodología para la Medición del Déficit Habitacional en República Dominicana 2018" elaborada por el Gobierno de República Dominicana, indica que el déficit habitacional cualitativo es de 1,041,215 y el cuantitativo de 327,996.

En vista de lo anterior y, en aras de fomentar el desarrollo de proyectos habitacionales y reducir el déficit habitacional significativo para que la población de escasos ingresos pueda acceder a viviendas mediante herramientas que permiten el financiamiento del mercado hipotecario y de ayuda como un bono o subsidio directo, hemos firmado 16 fideicomisos de vivienda de bajo costo y 19 proyectos inmobiliarios, generando 957 unidades habitacionales bajo costo y 409 unidades habitacionales para un total de 1,366 para reducir el déficit.

Nuestra constante innovación nos mantiene al día con el desarrollo y avances de la sociedad, permitiendo que la creación de nuevos negocios sea personalizada y novedosa, lo cual motiva tanto a los inversionistas como a los emprendedores a impulsar sus proyectos con la Fiduciaria.



Miguel E. Núñez Pérez
MIEMBRO

Rafael A. Rodríguez
MIEMBRO

**NUESTRA CONSTANTE
INNOVACIÓN NOS
MANTIENE AL DÍA CON EL
DESARROLLO Y AVANCES
DE LA SOCIEDAD
PERMITIENDO QUE LA
CREACIÓN DE NUEVOS
NEGOCIOS SEA
PERSONALIZADA Y
NOVEDOSA**

Durante el 2018, firmamos un Fideicomiso con el Banco Popular, S.A. denominado "Fideicomiso Impúlsate Popular" con el interés de inscribir proyectos de emprendimiento de los estudiantes o egresados menores de 35 años de edad, de universidades con las cuales el Banco Popular Dominicano posee acuerdos de colaboración como UNIBE, PUCMM, BARNA, INTEC. Este proyecto contó con un proceso de selección de diversas etapas donde al final se seleccionaron los tres mejores proyectos y se creó el fideicomiso para invertir en cada equipo. Los proyectos ganadores fueron: Zona Bici, la primera empresa de alquiler de bicicletas de recreo y paseos guiados en la zona colonial; Robotic Academy, un emprendimiento de clases de robótica y LEGO creado para estimular el interés de los niños en la tecnología; y The Coding Space, una franquicia originada en Nueva York con el propósito de brindarle a niños y jóvenes clases extracurriculares de programación.

La Fiduciaria, al igual que todo el Grupo Popular, brinda a sus grupos de interés razones para superarse y seguir avanzando en sus vidas, con una perspectiva optimista de que, trabajando, se sale adelante y se progresa.



**LA FIDUCIARIA, AL IGUAL QUE
TODO EL GRUPO POPULAR,
BRINDA A SUS GRUPOS DE
INTERÉS RAZONES PARA
SUPERARSE**

En el año 2018, con la finalidad de adaptarnos a los cambios normativos y a requerimientos de control exigidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, nuestra sociedad realizó mejoras y ajustes a los procesos y sistemas.

La sociedad, como gestora de patrimonios autónomos, se expone a una variedad de riesgos, principalmente operacionales. Respaldamos el ejercicio y el inversionista tal y como lo indicó la calificadora de riesgo Feller Rate, cuya calificación de riesgo otorgada, nuevamente fue "AAsf". Esta indica que nuestra institución posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión y que contamos con un fuerte respaldo de los propietarios.

En lo que respecta al tema financiero, la fiduciaria muestra activos totales por RD\$179,248,787, destacando activos circulantes por RD\$154,848,154. Sus activos fijos netos ascendieron a RD\$21,575,684 y otros activos a RD\$2,824,949.



LOGROS CUANTITATIVOS

En cuanto al pasivo, este ascendió a RD\$15,809,089 siendo en su totalidad pasivos corrientes y a nivel patrimonial se cuenta con un patrimonio neto de RD\$163,445,698.

En los resultados del periodo, aunque la empresa obtuvo pérdidas por RD\$28,580,822 en su sexto año de operación, las comisiones por servicio aumentaron un 46% al pasar de RD\$32,428,367 a RD\$47,499,998 en este ejercicio fiscal. Igualmente, los ingresos totales de Fiduciaria Popular aumentaron un 35% al pasar de RD\$50,161,824 generados en 2017 a ingresos por RD\$50,269,938 en 2018. En cuanto a los gastos en operaciones, los mismos alcanzaron la cifra de RD\$88,788,329, presentando ahorros frente al presupuesto aprobado para el período debido a un adecuado control presupuestario y a la continua búsqueda de eficiencias en los procesos operacionales.

En definitiva, me enorgullece comunicarles que, como producto de la entrega y eficiencia de todos nuestros colaboradores y la adecuada pauta de nuestro Consejo de Administración, fueron alcanzados muchos de nuestros objetivos para el año

2018 de acuerdo al plan estratégico. La fiduciaria sigue posicionándose como un actor importante del mercado fiduciario dominicano. Dicho esto, tenemos la certeza de que estamos preparados para enfrentar los desafíos del año 2019.

Señoras y señores asambleístas, una vez presentado el Informe de Gestión Anual, y a la expectativa de que la gestión llevada a cabo por este Consejo de Administración durante el año 2019 obtenga la aprobación de esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, les solicitamos que, de conformidad con lo que muestran los estados financieros adjuntos, nos otorguen el descargo correspondiente a la labor llevada a cabo. Asimismo, les reiteramos nuestro agradecimiento por la confianza y el respaldo brindados.

Atentamente,



Manuel E. Jiménez F.
Presidente

Carta del Comisario

INFORME DEL COMISARIO

Santo Domingo, D. N.
4 de abril del 2019.

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

Señores accionistas:

En cumplimiento del mandato que nos confirió la Asamblea General Extraordinaria - Ordinaria Anual de la Sociedad Fiduciaria Popular, S. A., celebrada en fecha 19 de abril del 2017 al designarnos Comisario de Cuentas de esta Sociedad por dos (2) años, abarcando los ejercicios sociales que finalizarán el 31 de diciembre de los años 2018 y 2019 y de conformidad con las disposiciones legales contenidas en la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones, así como el Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, No. 664-12, examinamos los Estados Financieros de la Sociedad, el Informe de Auditoría Externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados PricewaterhouseCoopers, así como otras documentaciones que hemos considerado pertinente conocer en relación con las actividades realizadas en el ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2018.

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

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

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

-2-

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

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

III. Gestión de Riesgos de la Sociedad

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

IV. Cumplimiento de las exigencias legales

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

V. Opinión sobre operaciones con partes vinculadas

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

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

VI. De los Estados Financieros de la Sociedad

Revisamos el Informe de Gestión preparado por la Gerencia, así como las Actas del Consejo de Administración y del Comité de Cumplimiento de la Sociedad y los Estados Financieros auditados por la firma de Auditores Externos PricewaterhouseCoopers, quienes señalan que actuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y consideraron que los Estados Financieros al 31 de diciembre del año 2018 han sido preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas.

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

Comentarios sobre los Estados Financieros:

A) Balance General

Activos y Pasivos

El total de los **Activos** de la Sociedad alcanzó al 31 de diciembre del 2018 el monto de **RD\$179,248,787**, lo que comparado con el año anterior refleja una disminución de **(RD\$42,863,369)**, es decir un **(19.30%)**.

Las partidas más importantes del activo circulante en el año fueron:

- 1.- Efectivo.
- 2.- Cuenta por Cobrar clientes.
- 3.- Cuentas por Cobrar por pacto de reventa.

El total de los **Pasivos** de la Sociedad llegó en el período al monto de **RD\$15,803,089**, lo que comparado con el año anterior refleja una disminución de **(RD\$18,579,253)**, es decir un **(54.00%)**.

La partida más importante del Pasivo en el año fue:

- 1.- Acumulaciones por Pagar y otros Pasivos.

Patrimonio

El total del Patrimonio de la Sociedad llegó en el período a la suma de **RD\$163,445,698**, lo que comparado con el año anterior refleja una disminución de **(RD\$24,284,116)**, es decir un **(12.94%)**.

B) Estado de Resultados:

En lo relativo a las Cuentas del Estado de Resultados de la Sociedad, en el año 2018 acumuló pérdidas que alcanzaron la suma de **(RD\$28,580,822)**, que comparándolas con el año anterior representa un aumento en las pérdidas de **(RD\$9,048,889)**, o sea un **(46.33%)** en términos relativos.

VII. Conclusiones y Dictamen

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

En este sentido, recomendamos y exhortamos a los señores accionistas aprobar los Estados Financieros de la Sociedad **Fiduciaria Popular, S. A.** correspondientes al ejercicio social terminado al 31 de diciembre del año 2018, tal como han sido sometidos a la Asamblea General Ordinaria Anual, aprobar la gestión del Consejo de Administración y en consecuencia, otorgarle formal descargo por sus labores en el citado período.

Atentamente,


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

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA

Fiduciaria Popular, S.A.

Informe de los auditores independientes
y Estados financieros

31 de diciembre de 2018



Fiduciaria Popular, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2018

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

Informe de los auditores independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Fiduciaria Popular, S. A. (en lo adelante “la Sociedad”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Sociedad comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2018;
- El estado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

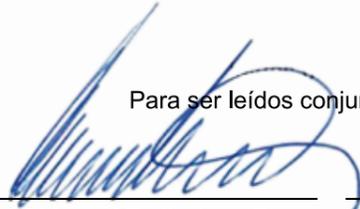
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante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

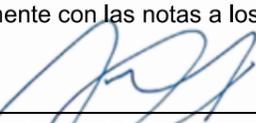
PricewaterhouseCoopers
21 de marzo de 2019

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

	Notas	31 de diciembre	
		2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	16	10,843,674	4,663,052
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4	-	59,013,305
Cuentas por cobrar contratos por pacto de reventa	6	125,228,841	113,201,196
Cuentas por cobrar clientes		11,828,267	8,292,255
Cuentas por cobrar fideicomisos de oferta pública		1,986,603	1,951,809
Activos por contratos	5	3,873,980	-
Intereses por cobrar		408,896	1,930,903
Gastos pagados por anticipado		677,893	-
Total activos corrientes		154,848,154	189,052,520
Mejoras, mobiliario y equipo, neto	7	21,575,684	24,445,686
Otros activos, neto	8	2,824,949	8,613,950
Total activos		179,248,787	222,112,156
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar	9	-	24,000,000
Acumulaciones y otros por pagar	10	11,391,136	7,662,747
Impuesto por pagar		1,043,560	2,199,843
Ingreso diferido	5	1,376,201	-
Obligación por contrato	17	1,992,192	519,752
Total pasivos corrientes		15,803,089	34,382,342
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	11	300,000,000	300,000,000
Pérdidas acumuladas		(136,554,302)	(112,270,186)
Patrimonio de los accionistas		163,445,698	187,729,814
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		179,248,787	222,112,156

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


Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo de
Administración

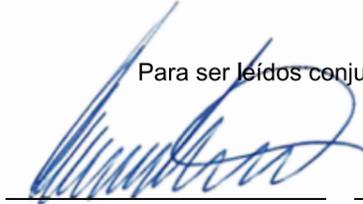

Andrés I. Rivas
Gerente General


Santo Ortega
Contador

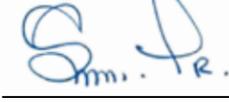
Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de resultados integrales
(Valores en RD\$)

	Notas	Año terminado el	
		31 de diciembre de	2017
Ingresos			
Ingresos por contratos con clientes	13 y 17	47,499,998	32,428,367
Otros ingresos	16	2,796,940	2,524,740
		<u>50,296,938</u>	<u>34,953,107</u>
Gastos de operaciones			
Sueldos y compensaciones al personal	14	(49,758,190)	(40,630,015)
Otros gastos generales y administrativos	15	(30,729,212)	(23,808,315)
Depreciación y amortización	7 y 8	(8,300,927)	(5,255,427)
		<u>(88,788,329)</u>	<u>(69,693,757)</u>
Pérdida operativa		(38,491,391)	(34,740,650)
Ingresos (gastos) financieros, neto			
Intereses ganados		11,553,881	10,037,703
Ganancia (pérdida) neta en valoración y venta de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultado		(1,632,349)	5,461,089
Gastos por financiamiento	16	(532,500)	(419,875)
Otros		521,537	129,800
		<u>9,910,569</u>	<u>15,208,717</u>
Resultado neto		(28,580,822)	(19,531,933)

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


Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo de
Administración


Andrés I. Rivas
Gerente General


Santo Ortega
Contador

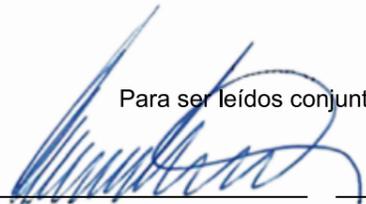
Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de cambios en el patrimonio
(Valores en RD\$)

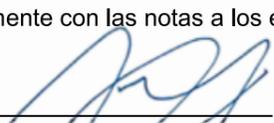
	Capital social	Pérdidas acumuladas	Patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero 2017	160,000,000	(92,738,253)	67,261,747
Aportes de capital	140,000,000	-	140,000,000
Resultado neto	-	(19,531,933)	(19,531,933)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	300,000,000	(112,270,186)	187,729,814
Adopción nueva norma (Nota 3)	-	4,296,706	4,296,706
Saldos al 1 de enero 2018	300,000,000	(107,973,480)	192,026,520
Resultado neto	-	(28,580,822)	(28,580,822)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	300,000,000	(136,554,302)	163,445,698

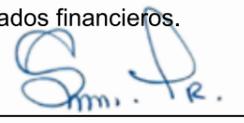
Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de flujos de efectivo
(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobros de clientes y relacionadas	48,831,998	38,368,940
Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros	(75,544,116)	(69,627,872)
Efectivo usado en las operaciones	(26,712,118)	(31,258,932)
Intereses cobrados	13,075,888	7,934,198
Intereses pagados	(620,000)	(332,375)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(14,256,230)	(23,657,109)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos financieros	(576,307,829)	(245,887,259)
Disposición de instrumentos financieros	621,672,333	130,388,299
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipo, neto	(1,151,191)	(22,628,065)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	44,213,313	(138,127,025)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos adquiridos	-	33,000,000
Financiamientos cancelados	(24,000,000)	(9,000,000)
Aporte de capital	-	140,000,000
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(24,000,000)	164,000,000
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	5,957,083	2,215,866
Efecto de variación en tipos de cambio en efectivo y equivalentes	223,539	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,663,052	2,447,186
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10,843,674	4,663,052

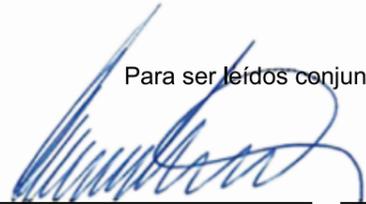
Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


 Manuel E. Jiménez F.
 Presidente del Consejo de Administración


 Andrés I. Rivas
 Gerente General


 Santo Ortega
 Contador

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


 Manuel E. Jiménez F.
 Presidente del Consejo de Administración


 Andrés I. Rivas
 Gerente General


 Santo Ortega
 Contador

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

1. Entidad

Fiduciaria Popular, S. A. (en lo adelante "la Sociedad") fue constituida el 12 de noviembre de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de prestar servicios de administración de fideicomiso.

La Sociedad es una subsidiaria de Grupo Popular, S. A. y tiene sus oficinas administrativas en el edificio Abraham Lincoln Mil57, ubicado en la Av. Abraham Lincoln No. 1057, Santo Domingo, República Dominicana.

Registro de la Fiduciaria en la Cámara de Comercio y Producción

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

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

En agosto de 2014 la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "Superintendencia de Valores") para operar fideicomisos de oferta pública de valores y a partir de esa fecha es regulada adicionalmente por dicha Superintendencia.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la Gerencia de la Sociedad el 21 de marzo de 2019.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante "NIIF"), sobre la base del costo histórico excepto por activos financieros medidos al valor razonable.

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

Fiduciaria Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

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

- Nota 7 – Mejoras, mobiliario y equipo, neto (vida útil estimada de los activos)
- Nota 8 – Otros activos (período de amortización)
- Nota 13 – Ingresos por contratos con clientes (estimación de vigencia de contratos)
- Nota 20 – Valor razonable de los instrumentos financieros

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

2.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$50.2028: US\$1 (2017: RD\$48.1930: US\$1).

2.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Sociedad tiene los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento.

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

Activos financieros

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

Los activos financieros comprenden el efectivo y equivalente de efectivo, los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y las cuentas por cobrar.

a) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo e inversiones en valores cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

b) *Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados*

Los activos financieros disponibles para comercialización son aquellos valores mantenidos por la Sociedad con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse o redimirse en el corto plazo. Los cambios en el valor razonable se registran como un ingreso financiero en el estado de resultados.

c) *Cuentas por cobrar*

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

Las cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar por contratos con pacto de reventa y cuentas por cobrar fideicomisos de oferta pública y los intereses por cobrar.

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

Pasivos financieros

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

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

2.5 Mejoras, mobiliario y equipo, neto

Reconocimiento y medición

Las mejoras, el mobiliario y equipo está registrado al costo de adquisición menos depreciación y/o amortización acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos. La vida útil estimada del mobiliario y equipo de oficina es de 3 a 10 años.

Las mejoras a propiedad arrendada son amortizadas a siete años que es el tiempo de vigencia del contrato de arrendamiento.

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

2.6 Otros activos y amortización

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

2.7 Deterioro de activos

Activos financieros

La Sociedad evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La Nota 18 explica la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, la Sociedad aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto del costo amortizado que habría tenido si no hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Activos no financieros

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

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

2.8 Acumulaciones y otros por pagar

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

2.9 Arrendamientos

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

2.10 Provisiones

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

2.11 Beneficios a empleados

Bonificación

La Sociedad otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la Ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del balance general.

Prestaciones laborales

La Ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de pensiones

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. Los aportes realizados por la Sociedad se reconocen como gastos cuando se incurren. La Sociedad no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la Ley.

Otros beneficios

La Sociedad otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Ingresos operativos

Los ingresos por contratos con clientes comprenden las comisiones cobradas por estructuración de fideicomisos, administración y pago de bienes, desistimiento y liberación de inmueble.

Al 31 de diciembre de 2017 los ingresos por comisiones de estructuración y por administración de fideicomisos se reconocen en base al método de lo devengado. Las comisiones por administración se generan en base a los términos de los contratos.

A partir del 1 de enero de 2018 la Sociedad determina al comienzo del contrato, si satisface la obligación de desempeño a lo largo del tiempo o en un momento determinado, y reconoce los ingresos por contratos con clientes cuando (o a medida que) satisface la obligación de desempeño, mediante la transferencia al cliente del control de los bienes o servicios comprometidos.

La asignación de los precios para las diferentes obligaciones de desempeño es determinada de manera independiente por la Sociedad y se establecen de forma contractual.

Ingresos financieros

Consisten en intereses sobre inversiones en valores que se registran en base al método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva. Los ingresos financieros comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre el efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar contratos por pacto de reventa. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses ganados en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de "(Pérdida) ganancia neta en valoración de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados" en el Estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

2.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

3. Nuevas normas contables

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Sociedad

- a) La NIIF 9 "Instrumentos financieros" fue adoptada por la Sociedad en el periodo fiscal 2017, por esta razón no tiene efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad para el año que inició el 1 de enero 2018.
- b) NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes": La Sociedad adoptó por primera vez esta norma en el año que inició el 1 de enero de 2018. La gerencia realizó una revisión de sus ingresos por comisiones aplicando el modelo de cinco pasos que define la norma y dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los importes reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se describen en la Nota 3. La NIIF 15 trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios de reporte de información útil para los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos de la Sociedad con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y, por lo tanto, tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y la NIC 11 "Contratos de construcción", así como las interpretaciones relacionadas.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 15 las cifras comparativas no han sido modificados. La Sociedad ha adoptado esta norma utilizando el método retroactivo con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido a la fecha de la aplicación inicial, como un ajuste al saldo de apertura de las pérdidas acumuladas. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de la adopción no se reflejan en el balance al 31 de diciembre de 2017, sino que se reconocen en el balance de apertura el 1 de enero de 2018.

A continuación, se muestran los ajustes reconocidos para cada línea individual. Las líneas que no se vieron afectadas por los cambios no se han incluido. Como resultado, los subtotales y los totales divulgados no se pueden volver a calcular a partir de los números proporcionados. Los ajustes se explican con más detalle a continuación:

	1 de enero de 2018 (Reportado)	Efecto de NIIF 15	1 de enero de 2018 (Ajustado)
Balance general (extracto)			
<u>Activos</u>			
Activos por contratos	-	4,296,706	4,296,706
Total de activos	<u>222,112,156</u>	<u>4,296,706</u>	<u>226,408,862</u>
Activos netos	<u>187,729,814</u>	<u>4,296,706</u>	<u>192,026,520</u>
Pérdidas acumuladas	<u>(112,270,186)</u>	<u>4,296,706</u>	<u>(107,973,480)</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>(187,729,814)</u>	<u>(4,296,706)</u>	<u>(192,026,520)</u>

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por la Sociedad y no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 31 de diciembre de 2018

- a) NIIF 16 "Arrendamientos": Esta norma sustituye los criterios de reconocimiento, medición y divulgación contenidos en la NIC 17 "Arrendamientos", la cual identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina esta clasificación y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por "derecho a uso" en la mayoría de los arrendamientos, excepto algunas excepciones con arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos será un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, así como los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, disminuyendo los gastos de arrendamientos previamente reconocidos como operativos. La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y se permite la aplicación anticipada. La Sociedad está evaluando los impactos de esta norma para 2019.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para la Sociedad en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsible.

4. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2018	2017
Títulos y valores de deuda		
Ministerio de Hacienda (a)	-	16,656,662
Bonos corporativos, incluye US\$831,574 (b)	-	42,356,643
	<u>-</u>	<u>59,013,305</u>

- a) Bonos de deuda que devengan interés anual de 12%.
- b) Bonos de deuda corporativos que devengan interés anual de 5.55 a 5.9%.

La Sociedad reconoció intereses ganados de bonos gubernamentales y del sector corporativo, ascendentes a aproximadamente RD\$4.9 millones y RD\$80 mil, respectivamente, los cuales son incluidos en las partidas de ingresos financieros del estado de resultados.

5. Activos relacionados a contratos con clientes

La Sociedad ha reconocido los siguientes activos relacionados a contratos con clientes por activos por contratos relacionados a servicios de administración ascendente a RD\$3,873,980.

Los contratos de desarrollo inmobiliario incluyen un precio pactado por el servicio de administración del fideicomiso, sobre la base a un porcentaje del precio de venta el inmueble a desarrollar. No obstante, los contratos incluyen una cuota mensual hasta la terminación del contrato, equivalente a un anticipo de la comisión por administración, la cual no podrá superar el porcentaje previamente establecido. La obligación de desempeño inicia principalmente al momento de iniciar la construcción, sin embargo, la misma es cobrada con el pago recibido de las ventas, que puede ser entre uno y dos años luego de iniciar la construcción. La Sociedad estima el plazo de vigencia de cada contrato, basados en el plan del proyecto, los presupuestos presentados por las constructoras y su experiencia sobre fideicomisos similares. Esta estimación es actualizada al cierre de cada período y los cambios son reconocidos en el ejercicio que tenga lugar el cambio y los futuros, si afecta varios ejercicios.

Los activos por contratos corresponden a los ingresos por las obligaciones de desempeño que han sido satisfechas, pero que por el esquema de cobro establecido en los contratos, no han sido facturados. Por el contrario, el ingreso diferido corresponde a comisiones que han sido cobradas anticipadamente, pero las obligaciones de desempeño no han sido satisfechas.

6. Cuentas por cobrar contratos por pacto de reventa

Las cuentas por cobrar de contratos por pacto de reventa, corresponden a tres contratos de compra de bonos del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (en lo adelante "Ministerio de Hacienda") por RD\$43,304,827, US\$73,813 (equivalente a RD\$3,698,942) y US\$50,860 (equivalente a RD\$2,553,314), y tres contratos de compra de bonos del Banco Central por RD\$25,671,758, RD\$30,000,000 y RD\$20,000,000.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a tres contratos de compra de bonos del Ministerio de Hacienda por RD\$87,816,100, RD\$10,000,000 y RD\$15,385,096.

7. Mejoras, mobiliario y equipo, neto

Un resumen del movimiento contable se presenta a continuación:

	Mejoras en propiedades arrendadas	Mobiliario y equipo	2018 Total	2017 Total
Costo				
Saldos al inicio del año	13,343,077	12,251,854	25,594,931	3,845,866
Adiciones	189,780	961,411	1,151,191	24,154,283
Retiros	-	-	-	(397,495)
Descargo de activos totalmente depreciados	-	(193,021)	(193,021)	(2,007,723)
Saldo al final del año	13,532,857	13,020,244	26,553,101	25,594,931
Depreciación acumulada				
Saldos al inicio del año	(295,941)	(853,304)	(1,149,245)	(1,559,146)
Cargos del año	(2,134,886)	(1,886,307)	(4,021,193)	(1,803,759)
Retiros	-	-	-	205,937
Descargo de activos totalmente depreciados	-	193,021	193,021	2,007,723
Saldo al final del año	(2,430,827)	(2,546,590)	(4,977,417)	(1,149,245)
	11,102,030	10,473,654	21,575,684	24,445,686

8. Otros activos, neto

	2018	2017
Impuestos pagados por anticipado		
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	-	1,715,807
Otros impuestos pagados por anticipado	-	412,047
	-	2,127,854
Depósitos		
Depósitos de alquiler	848,867	886,312
Programas informáticos		
Programas informáticos, neto (a)	1,976,082	5,599,784
	2,824,949	8,613,950

(a) El movimiento de los programas informáticos es como sigue:

	2018	2017
Programas informáticos		
Saldo al inicio del año	17,258,342	17,258,342
Aumento del año	656,032	-
Saldo al final del año	17,914,374	17,258,342
Amortización acumulada		
Saldo inicial	(11,658,558)	(8,206,890)
Amortización del año	(4,279,734)	(3,451,668)
Saldo final	(15,938,292)	(11,658,558)
	1,976,082	5,599,784

9. Préstamos por pagar

	2018	2017
Préstamos sin garantía con un banco local por RD\$24 millones, pagaderos en 12 cuotas mensuales, de RD\$175,000 de interés, con vencimiento en mayo 2018, devengan una tasa anual de interés del 8.75%, ajustable a mercado.	-	24,000,000
	-	24,000,000

10. Acumulaciones y otros por pagar

	2018	2017
Bonificación	6,523,291	5,103,422
Impuestos retenidos	1,272,478	1,585,329
Otros	3,595,367	973,996
	11,391,136	7,662,747

11. Patrimonio

Capital social

El capital autorizado de la Sociedad es de RD\$300,000,000 compuesto por 3,000,000 de acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una. El capital autorizado está suscrito y pagado en su totalidad.

Reserva legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, efectúen una reserva no menor del 5% de la ganancia neta anual hasta alcanzar el 10% del capital social.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto definitivo de 10% sobre la distribución de beneficios o reservas hechos por una persona o entidad legal sin personalidad legal, la cual deberá retener a los accionistas, socios o parte interesada, por la entidad que hace la distribución.

12. Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativa es de 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia Ley.

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos del 1% que, en el caso de las sociedades fiduciarias, aplica sobre el valor total de los activos imponibles, incluyendo los inmuebles que figuran en el balance general. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal por los años terminados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2018	2017
Resultado neto	(28,580,822)	(19,531,933)
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	385,066	170,047
Impuesto sobre activos	1,792,488	2,199,843
Otros gastos no deducibles	3,665,619	1,177,217
	<u>5,843,173</u>	<u>3,547,107</u>
Temporales		
Diferencia entre depreciación contable y fiscal	(761,828)	(1,043,343)
Gastos por mobiliario y equipo no capitalizados	131,304	52,994
	<u>(630,524)</u>	<u>(990,349)</u>
Pérdida fiscal del año	<u>(23,368,173)</u>	<u>(16,975,175)</u>

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

	2018	2017
Total de activos	179,248,787	222,112,156
Menos: activos no gravados	-	(2,127,855)
Activos imponibles	179,248,787	219,984,301
Tasa	1%	1%
Impuesto sobre los activos (a)	<u>1,792,488</u>	<u>2,199,843</u>

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

La Sociedad presenta pérdidas fiscales por RD\$68,587,140, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el 2023 con el límite de 20% por año. La Sociedad ha obtenido pérdidas en los primeros años de actividades, una vez se obtenga el primer año de beneficio económico, evaluará las probabilidades de que las ganancias fiscales futuras y las diferencias temporarias imponibles permitan la recuperación del activo por impuesto diferido, y por consiguiente, proceder con su reconocimiento.

13. Ingresos por contratos con clientes

La Fiduciaria obtiene ingresos por la prestación de servicios a lo largo del tiempo y en un momento determinado en las siguientes líneas de comisiones:

Ingresos por segmentos

	Estructuración	Administración	Garantía Fiduciaria	Otras comisiones	Totales
Fideicomisos Privados	4,767,171	21,707,289	5,862,416	7,159,118	39,495,994
Fideicomisos Oferta Pública	-	8,004,004	-	-	8,004,004
	<u>4,767,171</u>	<u>29,711,293</u>	<u>5,862,416</u>	<u>7,159,118</u>	<u>47,499,998</u>

Momento de reconocimiento de ingresos

	Estructuración	Administración	Garantía Fiduciaria	Contratos Adquirientes	Totales
En un momento del tiempo	4,767,171	17,880,674	5,862,416	7,159,118	35,669,379
A través del tiempo	-	11,830,619	-	-	11,830,619
	<u>4,767,171</u>	<u>29,711,293</u>	<u>5,862,416</u>	<u>7,159,118</u>	<u>47,499,998</u>

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 (Valores en RD\$)

Los ingresos por contratos con clientes provienen de la prestación de servicios de administración para cada uno de los tipos de fideicomisos. Los fideicomisos de desarrollo inmobiliario contemplan una comisión mínima durante la etapa de construcción y cobra la comisión por administración de las ventas de los inmuebles correspondientes. Dicha comisión es reconocida en el tiempo, durante la vida estimada del contrato, que considera la vigencia específica del contrato más un tiempo adicional que por experiencia de la gerencia se extiende entre cuatro y seis meses más allá del tiempo original del contrato.

Adicionalmente, los contratos de fideicomiso inmobiliario incluyen una comisión por elaboración de contratos y gastos legales que es cobrada a los adquirientes. Esta comisión se reconoce cuando se presta el servicio, al momento de la firma del contrato de opción de compra.

Otras comisiones como; estructuración, garantía fiduciaria, desistimiento, entre otras, son reconocidas cuando se genera el derecho de la Fiduciaria a recibir la contraprestación y es probable que la reciba.

14. Sueldos y compensaciones al personal

	2018	2017
Sueldos y bonificación (a)	37,180,291	30,644,330
Transporte y compensación por uso de vehículos	2,061,910	2,089,816
Capacitación	1,394,847	1,148,276
Regalía pascual y vacaciones	2,935,227	2,197,899
Seguro social y patronal	3,025,565	2,316,982
Fondo de pensión del personal	1,490,940	1,228,661
Otros	1,669,410	1,004,051
	<u>49,758,190</u>	<u>40,630,015</u>

(a) De este importe RD\$18,754,575 (2017: RD\$16,951,525), corresponden a sueldos y compensaciones del personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes departamentales en adelante. La Sociedad tenía 34 empleados (32 en 2017).

15. Otros gastos generales y administrativos

	2018	2017
Honorarios profesionales	4,971,957	6,663,507
Remuneración a directores y comisarios	3,427,047	2,682,943
Arrendamientos (Nota 17)	8,947,131	4,397,150
Impuestos	4,760,375	2,849,970
Gastos legales	623,592	560,100
Suscripciones y afiliaciones	1,644,800	1,224,300
Publicidad y otros patrocinios	516,208	277,814
Mantenimiento de propiedad arrendada	1,091,236	479,466
Mobiliario y equipo no capitalizable	1,254,004	52,994
Servicios contratados	1,461,099	1,042,285
Otros	2,031,763	3,577,786
	<u>30,729,212</u>	<u>23,808,315</u>

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 (Valores en RD\$)

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

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

	2018	2017
<u>Saldos con relacionadas</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	10,843,674	4,643,052
Cuentas por cobrar contratos "forward"	119,400,672	113,201,196
Comisiones por cobrar	286,041	357,723
Préstamo por pagar	-	24,000,000
Intereses por pagar	-	87,500
<u>Transacciones con relacionadas</u>		
Servicios bancarios pagados	62,459	68,061
Gastos por servicios y alquiler	708,000	2,423,682
Comisiones por referimiento	2,781,874	1,192,218
Gasto por financiamiento	532,500	419,875
Préstamos obtenidos	-	33,000,000
Préstamos pagados	24,000,000	9,000,000
Aportes de capital	-	140,000,000

17. Compromisos

Contratos de servicios de administración

La Sociedad mantiene 128 contratos (102 en 2017) de fideicomiso vigentes, por el que se compromete a prestar servicios de administración del fideicomiso. La Sociedad reconoció ingresos en el estado de resultado como sigue:

	2018	2017
Comisión otros fideicomisos	39,495,994	24,659,219
Comisión fideicomisos de oferta pública	8,004,004	7,769,148
	<u>47,499,998</u>	<u>32,428,367</u>

Arrendamiento

La Sociedad ha recibido en arrendamiento operativo las instalaciones donde se encuentran ubicadas sus oficinas en el Edificio Mil57. Este contrato tiene un plazo de siete años y genera pagos mensuales de US\$12,554. Los gastos incurridos por este concepto fueron de RD\$8,947,131 (2017: RD\$4,397,150), los cuales se presentan como Otros gastos generales y administrativos en el Estado de resultados integrales.

Un resumen del gasto de arrendamiento hasta su vencimiento se presenta a continuación:

	2018
6 meses o menos	3,422,478
6 – 12 meses	3,458,748
1 – 5 años	28,234,863
	<u>35,116,089</u>

Este contrato incluye ajustes al valor del arrendamiento de cuya amortización lineal surge una obligación por contrato de RD\$1,992,192 (2017: RD\$519,752).

18. Riesgos financieros

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

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

Riesgo de mercado

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

Exposición al riesgo cambiario

Un resumen de los saldos que mantiene la sociedad que están expuestos al riesgo en el tipo de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo y equivalente de efectivo	102,340	5,137,755	21,086	1,016,198
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	-	831,574	40,076,046
Cuentas por cobrar contratos por pacto de reventa	124,673	6,252,256	-	-
Otros activos, neto	16,909	848,867	16,909	886,312
	<u>243,922</u>	<u>12,238,878</u>	<u>869,569</u>	<u>41,978,556</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa al 31 de diciembre de 2018, un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, aumentaría o disminuiría el beneficio y el patrimonio antes de impuesto en aproximadamente RD\$1.2 millones.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Los instrumentos financieros de la Sociedad que están expuestos a riesgo de tasa de interés, es como sigue:

	Valor en Libros	
	2018	2017
<u>Instrumentos de tasa fija</u>		
Activos financieros		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	59,013,305
Pasivos financieros		
Préstamo por pagar	-	24,000,000

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no está expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que no tiene activos financieros que se miden a su valor razonable ni pasivos financieros que devenguen tasas de intereses.

En caso de un incremento o una disminución de 1% en la tasa de interés aplicable a los activos financieros al 31 de diciembre de 2017, se tendría un aumento o una reducción de RD\$350,133 en los resultados del período y en el patrimonio.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Sociedad si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los equivalentes de efectivo, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado y las cuentas por cobrar.

Calificación crediticia de los activos financieros

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

	2018	2017
Efectivo y equivalente de efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	10,843,674	4,643,052
Otras inversiones		
Calificación crediticia local – Fitch BB-	-	59,013,305
Cuentas por cobrar no deterioradas		
Calificación crediticia local – Fitch A-		
Contrapartes sin calificación crediticia		
Cuentas por cobrar por contratos con pacto de reventa menores a 6 meses	125,228,841	113,201,196
Clientes nuevos/entidades relacionadas (menores a 6 meses)	9,622,325	8,261,028
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) sin ningún atraso en el pasado	4,192,545	1,983,036
	<u>149,887,385</u>	<u>187,101,617</u>

Riesgo de liquidez

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

La Sociedad presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 12.63% el cual es superior al 1% requerido.

	2018
Total patrimonio de fideicomisos de oferta pública administrados	<u>1,275,912,962</u>
Capital suscrito y pagado	300,000,000
Activos intangibles	(1,976,082)
Cuentas por cobrar relacionadas	(286,041)
Pérdidas acumuladas	<u>(136,554,302)</u>
Patrimonio ajustado	<u>161,183,575</u>
Índice de adecuación patrimonial	<u>12.63%</u>

20. Valor razonable de los instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los montos registrados en libros y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad que no están presentados a su valor razonable:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	10,843,674	10,843,674	4,643,052	4,643,052
Cuentas por cobrar contratos por pacto de reventa	125,228,840	125,228,840	113,201,196	113,201,196
Cuentas por cobrar	13,814,871	13,814,871	10,244,064	10,244,064
Activos por contratos	3,873,980	3,873,980	-	-
Intereses por cobrar	408,896	408,896	1,930,903	1,930,903
	<u>154,170,261</u>	<u>154,170,261</u>	<u>130,019,215</u>	<u>130,019,215</u>
Pasivos financieros				
Préstamo por pagar	-	-	24,000,000	24,000,000
Acumulaciones y otros por pagar	11,391,136	11,391,136	7,662,747	7,662,747
	<u>11,391,136</u>	<u>11,391,136</u>	<u>31,662,747</u>	<u>31,662,747</u>

b) Instrumentos financieros medidos a valor razonable:

La Sociedad establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de la técnica de valoración es observable o no observable. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más datos de los significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

Para la valoración de los instrumentos financieros descritos en Nota 4, la Sociedad utiliza técnicas de valoración que consideran como referencia los precios de mercado publicados por RDVal, empresa proveedora de precios autorizada por la Superintendencia de Valores. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no posee activos financieros que deban ser clasificados por nivel de jerarquía. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantenía RD\$59,013,305 clasificado en el Nivel 2.



**PERFILES
MIEMBROS
DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**



Manuel E. Jiménez F.
PRESIDENTE

Licenciado en Contabilidad General e Industrial.

Licenciado en Banca.

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

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

Pasado Vicepresidente Ejecutivo Administración.

Pasado Vicepresidente de Área de Negocios Corporativos.



Andrés Ignacio Rivas
SECRETARIO

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

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

Especialista en Finanzas, IESA, Caracas, Venezuela.

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

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

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



Fernando Olivero Melo
VICEPRESIDENTE

Licenciado en Economía.

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

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

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

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

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

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



Edward Baldera
MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S.A. desde 2018.

Licenciado en Administración de Empresas por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM).

MBA en Finanzas Corporativas de la Bentley University, Estados Unidos.

Miembro de los consejos de administración de AFI Popular.

Forma parte del Grupo Popular desde 2004. Desde el año 2012 funge como Vicepresidente del Área Institucional y Banca de Inversión.



Arturo Manuel Grullón Finet SECRETARIO

Miembro del Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S.A. desde 2018.

Ingeniero Industrial por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM).

Maestría Alta Gerencia en el Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC).

Forma parte del Grupo Popular desde 2002.

En el año 2009 alcanza la posición de Vicepresidente del Área de Negocios de la Zona Norte.

Actualmente funge como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios Personales y Sucursales.



Rafael A. Rodríguez MIEMBRO

Licenciado en Contabilidad.

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

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

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

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

Pasado Presidente del Banco de Cambio Popular.

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



Miguel E. Núñez Pérez MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S.A. desde 2018.

Economista con concentración en Finanzas Corporativas y Desarrollo Económico por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM).

Forma parte del Grupo Popular desde 1991.

Actualmente se desempeña como vicepresidente ejecutivo del Área de Gestión de Riesgo del Banco Popular y miembro del Consejo de Administración de AFI Popular.

Se ha destacado como vicepresidente de Negocios Corporativos y Banca Corresponsal del BPD International Bank, presidente Inversiones Popular, S.A., vicepresidente del Área de Banca de Inversión del Banco Popular Dominicano y vicepresidente del Área de Análisis y Formalización de Créditos Empresariales y Personales de esta banca.



Fiduciaria Popular, S. A.

Avenida Abraham Lincoln No. 1057,
Torre Lincoln Mil 57, Piso 5,
Sector Serrallés, Santo Domingo,
Distrito Nacional

Teléfono: 809-544-5500 ext. 3964
info@fiduciariapopular.do
www.fiduciariapopular.do

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