

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Informe de los auditores independientes y
Estados financieros
31 de diciembre de 2019

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Índice
31 de diciembre de 2019

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados y otros resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 50



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019, 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 del Puesto de Bolsa comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;
- El estado de resultados y otros 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 del Puesto de Bolsa 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.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Puesto de Bolsa.

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 del Puesto de Bolsa.
- 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
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
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 del Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa 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

11 de marzo de 2020

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	Notas	2019	2018
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 y 9	1,052,289,892	24,940,422
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9 y 17	6,283,254,269	5,279,465,934
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9 y 19	1,589,647	3,108,145
A costo amortizado	9	1,117,196,298	1,130,540,220
Deudores por intermediación	9 y 11	200,420	-
Otras cuentas por cobrar	9	4,209,097	647,971
Impuestos pagados por anticipado		30,273,347	18,543,527
Inversiones en sociedades	9 y 13	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto	14	1,899,030	365,974
Mobiliario y equipo, neto	15	4,811,626	5,492,166
Activos por derecho de uso	24	2,923,734	-
Otros activos	16	4,328,600	903,349
TOTAL DE ACTIVOS		<u>8,510,090,290</u>	<u>6,471,122,038</u>
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9 y 18	231,198	335,240
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9, 18 y 19	743,349	1,532,689
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	9 y 18	5,532,220,348	3,608,108,778
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9, 18 y 20	1,157,477,494	1,340,002,404
Acreedores por intermediación	9 y 21	1,916,821	809,456
Otras cuentas por pagar	9 y 22	2,519,012	2,263,049
Acumulaciones y otras obligaciones	9 y 23	29,076,268	14,309,129
Pasivos por arrendamientos	24	3,151,786	-
Impuestos por pagar		-	3,784,167
Impuestos diferidos	25	150,585	38,085
Total de Pasivos		<u>6,727,486,861</u>	<u>4,971,182,997</u>
Patrimonio			
	27		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reservas		164,250,000	155,474,823
Resultados acumulados		796,964,218	601,024,530
Resultado del ejercicio		273,889,211	195,939,688
Total de Patrimonio		<u>1,782,603,429</u>	<u>1,499,939,041</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8,510,090,290</u>	<u>6,471,122,038</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del
Consejo de Administración

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contador

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de resultados y otros resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	Notas	2019	2018
Resultado por instrumentos financieros	30		
A valor razonable		896,086,673	786,253,012
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		(6,525,873)	23,544,300
A costo amortizado		<u>(274,580,303)</u>	<u>(350,039,523)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>614,980,497</u>	<u>459,757,789</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28 y 30	84,746,142	38,715,013
Gastos por comisiones y servicios	30	(30,577,560)	(14,231,973)
Otras comisiones	28 y 30	<u>260,000</u>	<u>-</u>
Total de resultados por intermediación		<u>54,428,582</u>	<u>24,483,040</u>
Gastos por financiamientos	29	<u>(119,661,078)</u>	<u>(77,391,353)</u>
Gastos de administración y comercialización	31	<u>(177,432,203)</u>	<u>(160,512,969)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(90,088,658)	(44,989,089)
Resultado de inversiones en sociedades	13	513	3,056
Otros ingresos		<u>1,726,422</u>	<u>6,194,503</u>
Total de otros resultados		<u>(88,361,723)</u>	<u>(38,791,530)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		<u>283,954,075</u>	<u>207,544,977</u>
Impuesto sobre la renta	25	<u>(1,289,687)</u>	<u>(1,292,674)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>282,664,388</u>	<u>206,252,303</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>282,664,388</u>	<u>206,252,303</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del
Consejo de Administración

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contador

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018	547,500,000	145,162,208	94,205,136	506,819,394	1,293,686,738
Transferencia de resultados	-	-	506,819,394	(506,819,394)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	206,252,303	206,252,303
Transferencia a otras reservas	-	10,312,615	-	(10,312,615)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	547,500,000	155,474,823	601,024,530	195,939,688	1,499,939,041
Transferencia de resultados	-	-	195,939,688	(195,939,688)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	282,664,388	282,664,388
Transferencia a otras reservas	-	8,775,177	-	(8,775,177)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>796,964,218</u>	<u>273,889,211</u>	<u>1,782,603,429</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del
Consejo de Administración

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contador

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2019	2018
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas	51,744,974	24,444,370
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	(120,199,823)	3,651,800,313
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	(5,796,715)	20,075,161
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(251,487,723)	(301,737,893)
Gastos de administración y comercialización pagados	(155,474,764)	(135,986,309)
Intereses pagados	(121,794,498)	(75,655,739)
Impuestos pagados	(13,486,659)	(22,555,176)
Otros ingresos netos por actividades de operación	1,747,514	8,495,227
Flujo neto (usado en) originado por actividades de operación	(614,747,694)	3,168,879,954
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	462	2,750
Incorporación de mobiliario y equipo	(207,966)	(936,437)
Flujo neto usado en actividades de inversión	(207,504)	(933,687)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	1,513,394,304	(2,817,296,231)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	130,153,137	(391,724,859)
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	(1,952,737)	-
Flujo neto originado por (usado en) actividades de financiamiento	1,641,594,704	(3,209,021,090)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	1,026,639,506	(41,074,823)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	709,964	5,097,695
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,027,349,470	(35,977,128)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	24,940,422	60,917,550
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,052,289,892	24,940,422

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del
Consejo de Administración

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contador

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

1. Información general de la entidad

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), subsidiaria del Grupo Popular, S. A., fue constituido el 28 de septiembre de 1992 bajo las leyes de la República Dominicana. Se dedica a la intermediación bursátil por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el Piso 3 de la Torre Popular, en la Avenida John F. Kennedy No. 20, Santo Domingo, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo de Administración
José Manuel Cuervo	Gerente General
Juan Rafael Guerrero R.	Contador

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 25 de febrero de 2020.

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Puesto de Bolsa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF), y otros reportes requeridos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”) como ente regulador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, medidos a valor razonable.

2.2 Moneda funcional y de presentación

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”), su moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas de las transacciones y las fechas en que se liquidan, y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

2.3 Hipótesis de negocio en marcha

La Gerencia estima que el Puesto de Bolsa no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de los estados financieros se describen a continuación:

3.1 *Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar el valor razonable de los instrumentos financieros, deterioro de los activos de largo plazo, compensaciones a empleados y ejecutivos e impuesto sobre la renta. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos en instituciones de intermediación financiera y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, presentados en el estado de situación financiera.

3.3 *Instrumentos financieros*

3.3.1 *Activos financieros*

Clasificación

De acuerdo a la NIIF 9, Instrumentos Financieros, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocio del Puesto de Bolsa para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos. Sobre esta base, el Puesto de Bolsa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

El Puesto de Bolsa aplica la contabilidad de la fecha de liquidación para reconocer sus activos financieros, registrándolos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario, donde reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en resultados

El Puesto de Bolsa valúa a precios de mercado todos los títulos clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Actualmente, existen diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante “BCRD”), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos, medidos a su valor razonable.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Estos títulos se valoran diariamente utilizando el último precio cotizado obtenido de la información publicada por la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, para títulos del BCRD y bonos corporativos, o por la Dirección General de Crédito Público, para los títulos del Ministerio de Hacienda. Asimismo, para títulos que no dispongan de cotizaciones recientes, para la determinación del valor razonable, se utilizan los servicios de la proveedora de precios RDVAL Proveedora de Precios, S. A., la cual está autorizada por la SIMV. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados y valores de fideicomiso son valuadas diariamente utilizando los precios provistos por la proveedora de precios RDVAL. Adicionalmente, para los fondos de inversión abiertos, el Puesto de Bolsa realiza la valoración basados en el precio de la cuota de participación publicado por el fondo de inversión.

Inversiones financieras – a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos de deuda a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el costo es similar al valor razonable debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores por intermediación, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acreedores por intermediación, acumulaciones y otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades prestadoras de servicios al mercado de valores de la República Dominicana donde no se posee control ni influencia significativa y que poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable, se registran al costo.

Inversiones financieras - derivados

Los contratos de compra y venta “forward” de títulos valores de deuda son aquellos que se pactan a un plazo mayor de tres días hábiles.

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos, que se registran en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la liquidación de la misma y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

El valor razonable es determinado calculando, para cada “forward”, el valor futuro por el cual el Puesto de Bolsa pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato “forward” y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra “forward” de títulos valores traídas a valor presente se registran en resultados, y se presenta neto en la línea resultado por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados.

Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, el Puesto de Bolsa cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. No se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

Para las reclasificaciones desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en libros bruto o costo amortizado, según correspondiera, y no se realizarán reversiones de ganancias o pérdidas de valor razonable registradas antes de la fecha de reclasificación.

Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en resultados, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del período.

3.3.2 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado son reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: obligaciones por financiamiento y obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

El Puesto de Bolsa realiza operaciones de venta de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como obligaciones por financiamiento en el estado de situación financiera.

3.4 Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación comprenden los derechos adquiridos por el Puesto de Bolsa en el desarrollo de actividades ordinarias del negocio y se entienden como activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos elementos se reconocen por el valor acordado y el plazo normal de crédito es menor de un año, en el caso de que se concedan plazos superiores a dicho término el valor de la cuenta por cobrar corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de referencia del mercado para transacciones similares.

Las cuentas por cobrar se miden al costo cuando no existe componente de financiación, y al costo amortizado a través de la tasa de interés efectiva, para efectos de la amortización del componente de financiación cuando este aplique.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

El deterioro de la cartera procederá cuando exista evidencia objetiva del incumplimiento real de los pagos a cargo del deudor, frente a esta situación se reconoce un gasto por deterioro y se acumula en una cuenta separada de la cuenta por cobrar. La evaluación del deterioro se realiza mensualmente.

La baja de las cuentas por cobrar procede cuando expiren los derechos o cuando se transfieran los riesgos y los beneficios asociadas a la misma.

3.5 Otros activos

Los otros activos incluyen pagos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

3.6 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de “resultados por instrumentos financieros - a valor razonable”.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados.

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

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

3.7 Impuesto sobre la renta e impuesto diferido

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporarias se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

3.8 **Baja de un activo financiero**

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

3.9 **Deterioro de los activos financieros**

El Puesto de Bolsa 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 5 explica la exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, se 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 se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

3.10 **Mobiliario y equipo y depreciación**

3.10.1 *Reconocimiento y medición*

El mobiliario y equipo están registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

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

3.10.2 *Depreciación*

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

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

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Mobiliario y equipo	5-10
Equipo de cómputo	5

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

3.11 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen el monto pagado por las licencias adquiridas y se amortizan 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.

3.12 Beneficios a empleados

Bonificación

El Puesto de Bolsa 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 estado de situación financiera.

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 se reconocen como gastos cuando se incurren. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la Ley.

Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, 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. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren.

3.13 Reconocimiento de gastos

El Puesto de Bolsa reconoce sus gastos de administración y comercialización sobre la base de acumulación.

3.14 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

4. Cambios contables

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

NIIF 16 “Arrendamientos”: El Puesto de Bolsa ha aplicado esta norma a partir del 1 de enero de 2019, acogiéndose a la excepción de no reexpresar la información comparativa al 31 de diciembre de 2018. La NIIF 16 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. Al adoptar esta norma se reconoció un pasivo por arrendamiento reflejando el valor presente de los pagos restantes del arrendamiento y un activo por “derecho de uso”. Los efectos de la implementación se revelan en la Nota 24.

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

5. Administración de riesgo financiero

La actividad del Puesto de Bolsa lo expone a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para minimizarlos. A continuación, se describen los riesgos financieros a los que está expuesto:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo al que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación y otras cuentas por cobrar.

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, 74.89% (2018: 93.1%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

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:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	698,651,084	24,935,422
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating DO BBB+	151,604,870	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	202,028,938	-
Sin calificación crediticia (a)	5,000	5,000
	<u>1,052,289,892</u>	<u>24,940,422</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2019	2018
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	4,426,233,876	4,834,770,077
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	52,312,326	83,682,225
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	53,500,422	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	88,674	289,475
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	136,287,516	214,583,553
Calificación crediticia local – Feller Rate A	239,190,188	75,696,288
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	13,355,752	37,767,442
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	73,560,638	-
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa	78,140,285	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	329,807,417	-
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo (N)	16,073,222	107,834
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	296,790	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	202,944,622	2,517,413
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	678,301	637,872
Sin Calificación crediticia (b)	660,784,240	29,413,755
	<u>6,283,254,269</u>	<u>5,279,465,934</u>
Inversiones en instrumentos financieros derivados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	-	3,108,145
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	1,589,647	-
	<u>1,589,647</u>	<u>3,108,145</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	<u>1,117,196,298</u>	<u>1,130,540,220</u>
Deudores por intermediación		
Contrapartes con calificación crediticia		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	<u>200,420</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – Feller Rate AAaf	1,250,454	-
Clientes /entidades no relacionadas (mayores a 6 meses) sin ningún atraso en el pasado	2,958,643	647,971
	<u>4,209,097</u>	<u>647,971</u>

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

(b) Corresponden a inversiones en fondos abiertos o mutuos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado. El Puesto de Bolsa utiliza el método de VaR Paramétrico para los niveles de confianza de 95% y 99%, el cual se estima a partir de los parámetros que explican la exposición al riesgo. Se calcula directamente de las volatilidades correlacionadas de los factores de riesgo involucrados, asumiendo una distribución normal de la rentabilidad del portafolio.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

Riesgo de tasa de interés

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

Se tienen inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD a tasas fijas, asimismo mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros, lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Exposición al riesgo cambiario

	2019	
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,186,704	485,996,873
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	22,961,344	1,214,705,590
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30,049	1,589,647
Deudores por intermediación	35	1,864
	<u>32,178,132</u>	<u>1,702,293,974</u>
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9,088	480,771
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	28,568,136	1,511,317,268
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4,858,016	256,999,716
	<u>33,435,240</u>	<u>1,768,797,755</u>
2018		
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	215,692	10,828,355
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	20,705,068	1,039,452,401
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,534	679,466
Otras cuentas por cobrar	36	1,818
	<u>20,934,330</u>	<u>1,050,962,040</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2018	
	US\$	RD\$
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30,530	1,532,689
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	20,505,158	1,029,416,331
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,712,905	487,615,023
Otras cuentas por pagar	6,490	325,816
	<u>30,255,083</u>	<u>1,518,889,859</u>

El comportamiento de la tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (US\$) con relación al peso dominicano (RD\$), es como sigue:

Tasa promedio		Tasa al cierre	
2019	2018	2019	2018
<u>51.2027</u>	<u>49.4306</u>	<u>52.9022</u>	<u>50.2028</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es pasiva, un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos por RD\$85,114,699 (2018: RD\$52,548,102), los pasivos por RD\$88,439,888 (2018: RD\$75,944,493), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en RD\$3,325,189 (2018: RD\$23,396,391).

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Puesto de Bolsa tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El Puesto de Bolsa administra en forma prudente el riesgo, manteniendo niveles adecuados de efectivo.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
A valor razonable	231,198	-	-	-	-	-	-	231,198
A valor razonable Instrumentos financieros derivados	743,349	-	-	-	-	-	-	743,349
Obligaciones por financiamiento	900,744,207	971,161,752	825,899,239	571,865,271	1,993,801,858	268,748,021	-	5,532,220,348
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	424,046	477,778	-	-	-	1,156,575,670	-	1,157,477,494
Arrendamientos	-	138,357	139,685	141,025	431,248	746,783	1,554,688	3,151,786
Total de pasivos	902,142,800	971,777,887	826,038,924	572,006,296	1,994,233,106	1,426,070,474	1,554,688	6,693,824,175
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,052,289,892	-	-	-	-	-	-	1,052,289,892
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	884,423,752	206,729	18,649,186	17,857,599	7,885,851	771,068	1,832,008,911	2,761,803,096
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	60,817,479	-	-	-	-	-	1,105,235,100	1,166,052,579
A valor razonable instrumentos financieros derivados	1,589,647	-	-	-	-	-	-	1,589,647
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	25,445,496	9,477,938	38,145,174	1,679,674	8,568,182	115,248,889	2,156,833,241	2,355,398,594
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	10,963,325	-	15,736,879	-	1,090,496,094	1,117,196,298
Total de activos	2,024,566,266	9,684,667	67,757,685	19,537,273	32,190,912	116,019,957	6,184,573,346	8,454,330,106
Flujo de caja estático	1,122,423,466	(962,093,220)	(758,281,239)	(552,469,023)	(1,962,042,194)	(1,310,050,517)	6,183,018,658	1,760,505,931
Flujo de caja acumulado	1,122,423,466	160,330,246	(597,950,993)	(1,150,420,016)	(3,112,462,210)	(4,422,512,727)	1,760,505,931	1,760,505,931

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	Al 31 de diciembre de 2018							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
A valor razonable	335,240	-	-	-	-	-	-	335,240
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,377	1,527,312	-	-	-	-	-	1,532,689
Obligaciones por financiamiento	904,770,045	626,873,413	611,557,977	541,744,857	809,314,877	113,847,609	-	3,608,108,778
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3,035,244	400,000,000	-	-	936,967,160	-	1,340,002,404
Total de pasivos	905,110,662	631,435,969	1,011,557,977	541,744,857	809,314,877	1,050,814,769	-	4,949,979,111
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,940,422	-	-	-	-	-	-	24,940,422
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	225,408,318	504,493	12,687,331	45,824,138	36,847,554	7,132,287	970,524,229	1,298,928,350
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	10,173,377	14,112,247	-	-	-	-	443,081,154	467,366,778
A valor razonable instrumentos financieros derivados	2,826,075	282,070	-	-	-	-	-	3,108,145
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	100,792,564	9,690,688	35,400,031	336,046,378	264,154,832	12,665,809	2,754,420,504	3,513,170,806
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	10,963,325	-	15,779,995	-	1,103,796,900	1,130,540,220
Total de activos	364,140,756	24,589,498	59,050,687	381,870,516	316,782,381	19,798,096	5,271,822,787	6,438,054,721
Flujo de caja estático	(540,969,906)	(606,846,471)	(952,507,290)	(159,874,341)	(492,532,496)	(1,031,016,673)	5,271,822,787	1,488,075,610
Flujo de caja acumulado	(540,969,906)	(1,147,816,377)	(2,100,323,667)	(2,260,198,008)	(2,752,730,504)	(3,783,747,177)	1,488,075,610	1,488,075,610

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Un detalle de los flujos de efectivo contractuales de los pasivos financieros es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
A valor razonable	231,198	-	-	-	-	-	-	231,198
A valor razonable instrumentos financieros derivados	743,349	-	-	-	-	-	-	743,349
Obligaciones por financiamiento	902,211,935	974,675,821	832,389,695	579,235,936	2,043,600,549	277,053,381	-	5,609,167,317
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	11,225,841	11,225,841	11,225,841	11,225,841	1,167,801,511	-	1,212,704,875
Arrendamientos	-	138,357	139,685	141,025	431,248	746,783	1,554,688	3,151,786
Total de pasivos	903,186,482	986,040,019	843,755,221	590,602,802	2,055,257,638	1,445,601,675	1,554,688	6,825,998,525
	Al 31 de diciembre de 2018							
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	Total
Pasivos financieros								
A valor razonable	335,240	-	-	-	-	-	-	335,240
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,377	1,527,312	-	-	-	-	-	1,532,689
Obligaciones por financiamiento	905,829,665	628,998,168	615,633,395	548,761,740	825,448,423	118,326,507	-	3,642,997,898
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	13,570,003	413,570,003	10,125,558	10,125,558	947,092,718	-	1,394,483,840
Total de pasivos	906,170,282	644,095,483	1,029,203,398	558,887,298	835,573,981	1,065,419,225	-	5,039,349,667

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

6. Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo al siguiente detalle:

Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

A continuación, los niveles determinados por el Puesto de Bolsa en las mediciones recurrentes de valor razonable:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,123,994,903	637,808,193	-	2,761,803,096
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	1,166,052,579	-	-	1,166,052,579
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	1,077,851,717	1,277,546,877	-	2,355,398,594
	4,367,899,199	1,915,355,070	-	6,283,254,269
Instrumentos financieros derivados	1,589,647	-	-	1,589,647
	4,369,488,846	1,915,355,070	-	6,284,843,916
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	231,198	-	-	231,198
Instrumentos financieros derivados	339,525	403,824	-	743,349
	570,723	403,824	-	974,547

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	51,074,358	1,247,853,992	-	1,298,928,350
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	467,366,778	-	467,366,778
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	143,718,730	3,369,452,076	-	3,513,170,806
	194,793,088	5,084,672,846	-	5,279,465,934
Instrumentos financieros derivados	-	3,108,145	-	3,108,145
	194,793,088	5,087,780,991	-	5,282,574,079
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	-	335,240	-	335,240
Instrumentos financieros derivados	-	1,532,689	-	1,532,689
	-	1,867,929	-	1,867,929

7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2019 US\$	2018 US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	709,964	5,097,695
Deudores por intermediación	6,024	207
Otros activos	320	4,141
Obligaciones por financiamiento	(947,515)	419,460
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(89,832,841)	(51,044,536)
Otras cuentas por pagar	(24,610)	533,944
	(90,088,658)	(44,989,089)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, es como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,186,704	215,692
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	22,961,344	20,705,068
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30,049	13,534

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2019 US\$	2018 US\$
Deudores por intermediación	35	-
Otras cuentas por cobrar	-	36
Total de activos en US\$	<u>32,178,132</u>	<u>20,934,330</u>
Pasivos		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(9,088)	(30,530)
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	(28,568,136)	(20,505,158)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(4,858,016)	(9,712,905)
Otras cuentas por pagar	-	(6,490)
Total de pasivos en US\$	<u>(33,435,240)</u>	<u>(30,255,083)</u>
Posición neta en divisas	<u>(1,257,108)</u>	<u>(9,320,753)</u>

Los activos y pasivos sensibles a tasa se detallan a continuación:

	2019		2018	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa	1,702,293,974	32,178,132	1,050,962,040	20,934,330
Pasivos sensibles a tasa	<u>(1,768,797,755)</u>	<u>(33,435,240)</u>	<u>(1,518,889,859)</u>	<u>(30,255,083)</u>
Posición neta	<u>(66,503,781)</u>	<u>(1,257,108)</u>	<u>(467,927,819)</u>	<u>(9,320,753)</u>

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2019	2018
Efectivo en caja	5,000	5,000
Depósitos en cuentas de ahorro (a), Nota 12	485,996,872	10,828,355
Depósitos en cuentas corrientes, Nota 12	112,129,212	14,107,067
Equivalentes de efectivo (b), Nota 12	454,158,808	-
	<u>1,052,289,892</u>	<u>24,940,422</u>

(a) Corresponde a depósitos en una institución financiera relacionada por US\$9,186,704 (2018: US\$ 215,692).

(b) Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantiene depósitos a plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) clasificados como equivalentes de efectivo. Estos depósitos generan tasas fijas de interés de 9% anual. Los intereses generados por certificados financieros ascendieron a RD\$17,142,602 (2018: RD\$3,266,250), los cuales se presentan en el región de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

9. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	2019		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,052,289,892	1,052,289,892
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,761,803,096	-	2,761,803,096
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	1,166,052,579	-	1,166,052,579
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	2,355,398,594	-	2,355,398,594
Instrumentos financieros derivados	1,589,647	-	1,589,647
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	1,117,196,298	1,117,196,298
Deudores por intermediación	-	200,420	200,420
Otras cuentas por cobrar	-	4,209,097	4,209,097
Inversiones en sociedades	-	7,114,330	7,114,330
	6,284,843,916	2,181,010,037	8,465,853,953
Activos financieros según estado de situación financiera	2018		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	24,940,422	24,940,422
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,298,928,350	-	1,298,928,350
Instrumento financiero de cartera propia restringida	467,366,778	-	467,366,778
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	3,513,170,806	-	3,513,170,806
Instrumentos financieros derivados	3,108,145	-	3,108,145
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	1,130,540,220	1,130,540,220
Otras cuentas por cobrar	-	647,971	647,971
Inversiones en sociedades	-	7,114,330	7,114,330
	5,282,574,079	1,163,242,943	6,445,817,022

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable fue de RD\$1,541,213,729 (2018: RD\$1,535,410,636), y las pérdidas registradas fueron de RD\$1,462,268,178 (2018: RD\$2,135,360,642). Las mismas están incluidas en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por RD\$43,048,605 (2018: RD\$569,087,298). Las mismas están incluidas en el estado de resultado dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2019		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivos financieros a valor razonable	231,198	-	231,198
Instrumentos financieros derivados	743,349	-	743,349
Obligaciones por financiamiento	-	5,532,220,348	5,532,220,348
Obligaciones con bancos e instituciones financieras, Nota 12	-	1,157,477,494	1,157,477,494
Acreedores por intermediación	-	1,916,821	1,916,821
Otras cuentas por pagar	-	2,519,012	2,519,012
Acumulaciones y otras obligaciones	-	29,076,268	29,076,268
Arrendamientos	3,151,786	-	3,151,786
	4,126,333	6,723,209,943	6,727,336,276
Pasivos financieros según estado de situación financiera	2018		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivos financieros a valor razonable	335,240	-	335,240
Instrumentos financieros derivados	1,532,689	-	1,532,689
Obligaciones por financiamiento	-	3,608,108,778	3,608,108,778
Obligaciones con bancos e instituciones financieras, Nota 12	-	1,340,002,404	1,340,002,404
Acreedores por intermediación	-	809,456	809,456
Otras cuentas por pagar	-	2,263,049	2,263,049
Acumulaciones y otras obligaciones	-	14,309,129	14,309,129
	1,867,929	4,965,492,816	4,967,360,745

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

c) Cartera de disponibilidad restringida

Renta fija

Instrumentos financieros a valor razonable	2019		2018	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	En préstamos	Unidades No. Títulos	En préstamos	Unidades No. títulos
BCRD	1,166,052,579	1,039,250	-	-
Ministerio de Hacienda	-	-	467,366,778	410,000
	<u>1,166,052,579</u>	<u>1,039,250</u>	<u>467,366,778</u>	<u>410,000</u>

Estos instrumentos financieros están restringidos porque garantizan financiamientos con banco relacionado.

d) Cartera mantenida hasta su vencimiento

Renta fija

Instrumentos financieros a costo amortizado	2019				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
Ministerio de Hacienda	-	10,963,325	15,736,879	1,090,496,094	1,117,196,298

Instrumentos financieros a costo amortizado	2018				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
Ministerio de Hacienda	-	10,963,325	15,779,995	1,103,796,900	1,130,540,220

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a costo amortización por valor de RD\$115,903,185 (2018: RD\$41,510,066).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

10. Contratos de derivados financieros

El detalle de los contratos de derivados financieros se presenta a continuación:

		2019											
		Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
		Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato (a)	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
A) Contratos de compra “forward”													
	Bonos de deuda	-	23,152	22,800,848	26,063,292	-	-	-	-	23,152	-	-	23,152
	Bonos de deuda	-	262,578	50,000,000	58,139,796	-	-	-	-	262,578	-	-	262,578
B) Contratos de venta “forward”													
	Bonos de deuda	-	118,093	23,329,870	26,526,225	-	-	-	-	118,093	-	-	118,093
	Bonos soberanos	-	117,533	9,575,298	10,452,370	-	-	-	-	117,533	-	-	117,533
	Bonos soberanos	-	176,589	9,681,103	10,799,231	-	-	-	-	176,589	-	-	176,589
	Bonos soberanos	-	45,404	4,867,002	5,257,130	-	-	-	-	45,404	-	-	45,404
	Bonos corporativos	1,589,647	-	71,970,851	79,476,570	-	1,589,647	-	-	-	-	1,589,647	-
Total		1,589,647	743,349	192,224,972	216,714,614	-	1,589,647	-	-	743,349	-	1,589,647	743,349

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2018												
	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva					
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato (a)	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año			
A) Contratos de compra “forward”													
Certificado de inversión – BCRD	1,660,542	-	89,570,000	100,208,523	1,660,542	-	-	-	-	-	1,660,542	-	
Certificado de inversión – BCRD	87,528	-	59,760,000	64,298,836	-	87,528	-	-	-	-	87,528	-	
Notas de renta fija - BCRD	622,186	-	48,000,000	53,233,915	-	622,186	-	-	-	-	622,186	-	
Bonos soberanos - Ministerio de Hacienda	58,424	-	5,000,000	5,516,293	-	58,424	-	-	-	-	58,424	-	
B) Contratos de venta “forward”													
Bonos soberanos	-	5,377	23,043,085	25,198,971	-	-	-	5,377	-	-	-	5,377	
Bonos de deuda	174,732	-	38,254,534	40,190,852	-	174,732	-	-	-	-	174,732	-	
Bonos de deuda	184,282	-	9,789,546	10,155,737	-	184,282	-	-	-	-	184,282	-	
Bonos de deuda	38,381	-	21,587,204	25,173,545	-	38,381	-	-	-	-	38,381	-	
Bonos soberanos	-	1,527,312	44,730,695	50,351,346	-	-	-	1,527,312	-	-	-	1,527,312	
Bonos Soberanos	3,327	-	16,968,546	18,584,233	-	3,327	-	-	-	-	3,327	-	
Bonos de deuda	278,743	-	25,904,645	26,694,380	-	278,743	-	-	-	-	278,743	-	
Total	3,108,145	1,532,689	382,608,255	419,606,631	1,660,542	1,447,603	-	1,532,689	-	3,108,145	1,532,689		

(a) Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 32).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	2019		2018	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Intermediarios de valores	1,589,647	79,476,570	2,398,431	218,792,122
Bancos	-	-	709,714	110,430,908
	1,589,647	79,476,570	3,108,145	329,223,030

11. Deudores por intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	2019	2018
Intermediación de operaciones a término (a)	200,420	-

(a) Corresponden a servicios brindados por cobrar a una entidad relacionada (Nota 12).

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 no se encontraban vencidas, ni deterioradas.

12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Puesto de Bolsa es una subsidiaria de Grupo Popular, S. A. y efectúa transacciones con entidades relacionadas. Estas transacciones consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otros. Los saldos y transacciones identificadas más importantes con relacionadas, se presentan como sigue:

	2019		2019		
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	1,450,874	-	48,570,185	48,570,185	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (ii)	-	53,524,355	5,552,733	-	5,552,733
Efectivo y equivalentes de efectivo	698,623,784	-	14,236,243	14,236,243	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratos (iii)	-	-	17,455,466	-	17,455,466
Otros gastos generales	-	-	95,040	-	95,040
Obligaciones con bancos e instituciones financieras					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	900,477,778	82,424,691	-	82,424,691
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	256,999,716	11,360,066	-	11,360,066
Pagos por remuneraciones al personal (iv)	-	-	62,017,893	-	62,017,893

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2018				
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	-	-	28,053,212	28,053,212	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (ii)	-	119,400,672	8,937,969	-	8,937,969
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,929,422	-	9,175,024	9,175,024	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratos (iii)	-	-	15,361,421	-	15,361,421
Otros gastos generales	-	-	851,805	-	851,805
Obligaciones con bancos e instituciones financieras					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	594,767,078	33,259,820	-	33,259,820
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	344,457,549	13,178,752	-	13,178,752
Pagos por remuneraciones al personal (iv)	-	-	56,566,691	-	56,566,691

- (i) El Puesto de Bolsa recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y por servicios de estructuración y de colocación de emisiones de oferta pública. Se cobra a las relacionadas comisiones en un rango de 0.01% a 1% sobre los montos transados. Al 31 de diciembre de 2019 mantiene activos por dichas operaciones RD\$200,420 en el reglón deudores por intermediación y RD\$1,250,454 en otras cuentas por cobrar.
- (ii) El Puesto de Bolsa mantenía contratos de operaciones de venta con pacto de compra posterior con relacionadas por un monto de apertura de RD\$53,290,220 (2018: RD\$118,976,585).
- (iii) Corresponde a servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos y de auditoría recibidos de las relacionadas Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y Grupo Popular, S. A. conforme a contratos firmados por las partes. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados (Nota 31).
- (iv) Corresponde a remuneración pagada al personal clave.

13. Inversiones en sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Institución	2019			
	Valor de la inversión	Valor nominal de las acciones	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	1,200	1,000	1	0.0016%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.0033%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	<u>7,113,030</u>	100	388,056	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Institución	2018			
	Valor de la inversión	Valor nominal de las acciones	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	1,200	1,000	1	0.0016%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.0033%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	<u>7,113,030</u>	100	264,742	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			

- (a) El costo de las acciones incluye un adicional de 20% correspondiente al interés del Puesto de Bolsa en el fondo de reserva legal del patrimonio de estas entidades. Esta reserva es requerida por la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana para todos los actores del mercado de valores.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

	2019	2018
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	10	2,527
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>503</u>	<u>529</u>
	<u>513</u>	<u>3,056</u>

14. Activos intangibles

El comportamiento de los intangibles, es como sigue:

	Software
<u>Costo</u>	
Saldos al 1 de enero de 2018	8,383,741
Adiciones	372,204
Retiros	<u>(8,013,166)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	742,779
Adiciones	1,746,941
Retiros	<u>(370,575)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,119,145</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	Software
<u>Amortización</u>	
Saldos al 1 de enero de 2018	(6,861,172)
Cargos por amortización	(1,528,799)
Retiros	8,013,166
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(376,805)
Adiciones	(213,885)
Retiros	370,575
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(220,115)
<u>Valor Neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	365,974
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,899,030

15. Mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, es como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a propiedades arrendadas	Obras en ejecución	Total
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero de 2018	1,216,770	1,716,457	1,435,270	3,098,895	7,467,392
Adiciones	456,464	479,973	-	-	936,437
Transferencias	3,098,895	-	-	(3,098,895)	-
Totalmente depreciados	-	-	(1,435,270)	-	(1,435,270)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4,772,129	2,196,430	-	-	6,968,559
Adiciones	66,586	141,380	-	-	207,966
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4,838,715	2,337,810	-	-	7,176,525
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 1 de enero de 2018	(258,004)	(430,326)	(717,635)	-	(1,405,965)
Cargos por depreciación	(385,910)	(402,153)	(717,635)	-	(1,505,698)
Totalmente depreciados	-	-	1,435,270	-	1,435,270
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(643,914)	(832,479)	-	-	(1,476,393)
Cargos por depreciación	(451,437)	(437,069)	-	-	(888,506)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(1,095,351)	(1,269,548)	-	-	(2,364,899)
<u>Valor neto</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4,128,215	1,363,951	-	-	5,492,166
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,743,364	1,068,262	-	-	4,811,626

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

16. Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	592,898	545,835
Amortización	<u>(98,816)</u>	<u>(45,486)</u>
	<u>494,082</u>	<u>500,349</u>
Otros gastos pagados por anticipado	4,345,295	627,000
Amortización	<u>(510,777)</u>	<u>(224,000)</u>
	<u>3,834,518</u>	<u>403,000</u>
	<u>4,328,600</u>	<u>903,349</u>

17. Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia

El detalle de los instrumentos financieros a valor razonable de la cartera propia es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	2019				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales	635,455,522	1,273,557,192	-	-	1,909,012,714
Bonos soberanos					
Nacionales	30,220,273	475,034,601	-	-	505,254,874
Certificados de inversión					
Nacionales	345,592,687	466,489,369	1,166,052,579	-	1,978,134,635
Notas de renta fija					
Nacionales	4,277,777	29,553,878	-	-	33,831,655
Bonos corporativos					
Nacionales	370,594,286	110,763,554	-	-	481,357,840
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	864,407,164	-	-	-	864,407,164
Cuotas de fondo de inversión					
Nacionales	165,077,960	-	-	-	165,077,960
Cuotas de participación de fideicomisos					
Nacionales	<u>346,177,427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>346,177,427</u>
	<u>2,761,803,096</u>	<u>2,355,398,594</u>	<u>1,166,052,579</u>	<u>-</u>	<u>6,283,254,269</u>
	2018				
Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales	487,740,928	1,076,023,484	-	-	1,563,764,412
Bonos soberanos					
Nacionales	1,547,550	178,081,964	-	-	179,629,514

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Instrumentos financieros a valor razonable	2018				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
Certificados de inversión					
Nacionales	555,804,325	1,722,215,457	291,717,791	-	2,569,737,573
Notas de renta fija					
Nacionales	92,176,404	253,813,188	175,648,987	-	521,638,579
Bonos corporativos					
Nacionales	91,214,827	283,036,713	-	-	374,251,540
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	32,569,040	-	-	-	32,569,040
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	37,767,442	-	-	-	37,767,442
Valores de fideicomisos					
Nacionales	107,834	-	-	-	107,834
	1,298,928,350	3,513,170,806	467,366,778	-	5,279,465,934

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos es como sigue:

Instrumentos financieros a valor razonable	2019				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	635,455,522	1,273,557,192	-	-	1,909,012,714
Bonos soberanos					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	30,220,273	475,034,601	-	-	505,254,874
Certificados de inversión					
Nacionales					
Banco Central de República Dominicana	345,592,687	466,489,369	1,166,052,579	-	1,978,134,635
Notas de renta fija					
Nacionales					
Banco Central de República Dominicana	4,277,777	29,553,878	-	-	33,831,655
Bonos corporativos					
Nacionales					
Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S. A.	-	52,312,326	-	-	52,312,326
Dominican Power Partners	77,836,288	58,451,228	-	-	136,287,516
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	53,500,422	-	-	-	53,500,422
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	239,168,902	-	-	-	239,168,902
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	88,674	-	-	-	88,674
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	201,991,320	-	-	-	201,991,320
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	953,303	-	-	-	953,303
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	678,301	-	-	-	678,301

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2019				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Intrumentos financieros a valor razonable					
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	655,918	-	-	-	655,918
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	330,689,457	-	-	-	330,689,457
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	112,463,137	-	-	-	112,463,137
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	121,538,756	-	-	-	121,538,756
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	37,093,345	-	-	-	37,093,345
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	31,838,287	-	-	-	31,838,287
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	26,505,340	-	-	-	26,505,340
Cuotas de fondos de inversión Nacionales					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	11,328,828	-	-	-	11,328,828
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	2,026,924	-	-	-	2,026,924
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	78,161,570	-	-	-	78,161,570
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Multiactivos Popular	73,560,638	-	-	-	73,560,638
Valores de fideicomisos Nacionales					
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP	16,370,012	-	-	-	16,370,012
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03 FU	329,807,415	-	-	-	329,807,415
	2,761,803,096	2,355,398,594	1,166,052,579	-	6,283,254,269
	2018				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Intrumentos financieros a valor razonable					
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda Nacionales					
Ministerio de Hacienda	487,740,928	1,076,023,484	-	-	1,563,764,412
Bonos soberanos Nacionales					
Ministerio de Hacienda	1,547,550	178,081,964	-	-	179,629,514
Certificados de inversión Nacionales					
Banco Central de República Dominicana	555,804,325	1,722,215,457	291,717,791	-	2,569,737,573
Notas de renta fija Nacionales					
Banco Central de República Dominicana	92,176,404	253,813,188	175,648,987	-	521,638,579
Bonos corporativos Nacionales					
Consortio Minero Dominicano, S. A.	75,696,288	-	-	-	75,696,288

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2018				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
Intrumentos financieros a valor razonable					
Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S. A.	3,803,389	283,036,713	-	-	286,840,102
Dominican Power Partners	11,425,675	-	-	-	11,425,675
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	289,475	-	-	-	289,475
Cuotas de fondos mutuos Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	2,258,857	-	-	-	2,258,857
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	258,555	-	-	-	258,555
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	637,872	-	-	-	637,872
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,205,154	-	-	-	1,205,154
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,643,451	-	-	-	11,643,451
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	16,565,151	-	-	-	16,565,151
Cuotas de fondos de inversión Nacionales					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	657,977	-	-	-	657,977
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	37,109,465	-	-	-	37,109,465
Valores de fideicomisos Nacionales					
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP	107,834	-	-	-	107,834
	1,298,928,350	3,513,170,806	467,366,778	-	5,279,465,934

18. Pasivos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

	2019			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos "spot" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	231,198	-	-	231,198
A valor razonable – instrumentos financieros derivados				
Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	743,349	-	-	743,349
Obligaciones por financiamiento				
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	297,136	-	-	297,136
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	1,840,596,374	1,376,942,485	2,234,210,559	5,451,749,418
Rendimientos por pagar por transacciones de venta con pacto de compra posterior	31,012,450	20,822,024	28,339,320	80,173,794

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	2019			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	Total
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 12)				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	477,778	-	900,000,000	900,477,778
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	424,046	-	256,575,670	256,999,716
	<u>1,873,782,331</u>	<u>1,397,764,509</u>	<u>3,419,125,549</u>	<u>6,690,672,389</u>
	2018			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos “spot” de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	335,240	-	-	335,240
A valor razonable – instrumentos financieros derivados				
Cambios de valor de contratos “forward” de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	1,532,689	-	-	1,532,689
Obligaciones por financiamiento				
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	3,679,735	-	-	3,679,735
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	1,498,285,395	1,127,719,239	907,999,275	3,534,003,909
Rendimientos por pagar por transacciones de venta con pacto de compra posterior	29,678,320	25,583,601	15,163,213	70,425,134
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 12)				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	2,466,875	400,000,000	593,077,980	995,544,855
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	568,369	-	343,889,180	344,457,549
	<u>1,536,546,623</u>	<u>1,553,302,840</u>	<u>1,860,129,648</u>	<u>4,949,979,111</u>

19. Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros emitidos por el Puesto de Bolsa fueron:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
“Forward”	<u>216,714,615</u>	<u>217,560,912</u>	<u>402,825,361</u>	<u>404,400,816</u>

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas son:

	2019		2018	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
“Forward”	<u>158,574,819</u>	<u>58,139,796</u>	<u>192,139,674</u>	<u>210,685,687</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	2019		2018	
	Intermediarios de valores	Bancos comerciales	Intermediarios de valores	Bancos comerciales
“Forward”	190,651,323	26,063,292	292,394,453	110,430,908

Los cargos al resultado por este tipo de transaccion son como siguen:

	2019	2018
Ingresos	1,589,647	3,108,145
Gastos	(743,349)	(1,532,689)

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

	2019		2018	
	Hasta 1 mes	1-3 meses	Hasta 1 mes	1-3 meses
“Forward”	216,714,615	-	419,606,631	-

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	2019	2018
	Hasta 1 mes	Hasta 1 mes
“Forward”	216,714,615	419,606,631

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 32).

20. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se detallan como sigue:

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2019			Total
	Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S. A.				
– Banco Múltiple	477,778	-	900,000,000	900,477,778
Popular Bank, Ltd. Inc.	424,046	-	256,575,670	256,999,716
	901,824	-	1,156,575,670	1,157,477,494

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2018 Vencimientos			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	1,689,098	-	593,077,980	594,767,078
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	777,777	400,000,000	-	400,777,777
Popular Bank, Ltd. Inc.	568,369	-	343,889,180	344,457,549
	<u>3,035,244</u>	<u>400,000,000</u>	<u>936,967,160</u>	<u>1,340,002,404</u>

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual para los financiamientos en pesos desde 8% a 9% y de 3.5% de interés anual para los financiamientos en dólares, para ambos años.

El movimiento de las obligaciones con bancos e instituciones financieras es como sigue:

	2019						Balance Final
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	995,544,871	2,206,160,750	(2,308,363,135)	9,137,486	108,301,012	(110,303,206)	900,477,778
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	344,457,533	-	(103,062,436)	15,754,071	11,360,066	(11,509,518)	256,999,716
	<u>1,340,002,404</u>	<u>2,206,160,750</u>	<u>(2,411,425,571)</u>	<u>24,891,557</u>	<u>119,661,078</u>	<u>(121,812,724)</u>	<u>1,157,477,494</u>

21. Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación se desglosa a continuación:

	2019	2018
Intermediación de operaciones a término		
Personas jurídicas		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	816,754	157,374
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,100,067</u>	<u>652,082</u>
	<u>1,916,821</u>	<u>809,456</u>

22. Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019	2018
Proveedores locales		
Honorarios por pagar	1,215,400	933,616
Otras cuentas por pagar	<u>1,303,612</u>	<u>1,329,433</u>
	<u>2,519,012</u>	<u>2,263,049</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

23. Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones es como sigue:

	2019	2018
Bonificación	24,900,000	13,692,322
Retenciones a empleados (a)	174,732	164,549
Retenciones y otros impuestos por pagar (b)	3,563,749	-
Otras acumulaciones	437,787	452,258
	<u>29,076,268</u>	<u>14,309,129</u>

(a) Corresponde a los aportes establecidos en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social.

(b) Corresponde a impuestos retenidos al personal, a terceros, impuestos sobre retribución complementaria e impuestos sobre activo.

24. Arrendamientos

Los compromisos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2019	2018
Activos por derecho de uso		
Edificación	<u>2,923,734</u>	<u>-</u>
Pasivos por arrendamientos		
Circulante	1,750,782	-
No circulante	<u>1,401,004</u>	<u>-</u>
	<u>3,151,786</u>	<u>-</u>

El Puesto de Bolsa adoptó la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019 reconociendo activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos ascendentes a RD\$4,645,778. El Puesto de Bolsa acogió la excepción de no reexpresar la información comparativa al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma.

La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada aplicada a los pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue de 11.54%.

El flujo total de efectivo para los arrendamientos asciende a RD\$1,952,737 (2018: RD\$1,930,154).

Los cargos por depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento se presentan en la Nota 31.

25. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados y otros resultados integrales para los años terminados el 31 de diciembre está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Diferido	112,500	31,453
Impuesto sobre dividendos recibidos	1,177,187	583,454
Otros	-	677,767
	<u>1,289,687</u>	<u>1,292,674</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Impuesto corriente

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27%. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales del 2019 y 2018 considera dicha tasa.

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

La conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la renta imponible para propósitos fiscales se resume a continuación:

	2019	2018
Resultado antes de impuesto sobre la renta	283,954,075	207,544,977
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(491,075,560)	(408,168,229)
Ingresos exentos por inversión en fideicomisos	(11,771,358)	(5,890,410)
Impuestos y gastos no deducibles	15,308,512	21,709,393
Temporarias		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(188,620)	(116,492)
Diferencia en gasto por arrendamiento	228,052	-
Pérdida fiscal del período	<u>(203,544,899)</u>	<u>(184,920,761)</u>

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el Puesto de Bolsa posee pérdidas fiscales, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras, si las hubiese, con el límite del 20% por año. El movimiento de las pérdidas fiscales es como sigue:

	2019	2018
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	184,920,761	-
Ajuste por inflación	6,768,100	-
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	191,688,861	-
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(38,337,772)	-
Pérdida generada en el período	<u>203,544,899</u>	<u>184,920,761</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>356,895,988</u>	<u>184,920,761</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros se podrán aprovechar como sigue:

Años a compensar	Importe
2020	79,046,752
2021	79,046,752
2022	79,046,752
2023	79,046,752
2024	40,708,980
	<u>356,895,988</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

El Puesto de Bolsa reconoció el 1% de los activos fijos netos como gasto de impuesto del período para ambos años y se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales en el reglón de gastos de administración y comercialización, determinado como sigue:

	2019	2018
Total activos	8,510,090,290	6,471,122,038
Activos no gravables	<u>(8,505,278,664)</u>	<u>(6,465,629,872)</u>
Total activos gravables	4,811,626	5,492,166
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado sobre activos	<u>48,116</u>	<u>54,922</u>

Impuesto diferido

El resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

	2019			
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Mobiliario y equipo	4,481,954	4,811,626	-	(329,672)
Arrendamiento	<u>2,923,734</u>	<u>3,151,786</u>	-	<u>(228,052)</u>
	<u>7,405,688</u>	<u>7,963,412</u>	-	<u>(557,724)</u>
	2018			
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Mobiliario y equipo	<u>5,351,112</u>	<u>5,492,166</u>	-	<u>(141,054)</u>

El Puesto de Bolsa reconoció un impuesto diferido pasivo como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	38,085	6,632
Mobiliario y equipo	50,926	31,453
Arrendamiento	<u>61,574</u>	<u>-</u>
Total de impuesto diferido pasivo	<u>150,585</u>	<u>38,085</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2019			2018		
	Saldo al inicio	Ajuste del año	Saldo al final	Saldo al inicio	Ajuste del año	Saldo al final
Mobiliario y equipo	38,085	50,926	89,011	6,632	31,453	38,085
Arrendamientos	-	<u>61,574</u>	<u>61,574</u>	-	-	-
	<u>38,085</u>	<u>112,500</u>	<u>150,585</u>	<u>6,632</u>	<u>31,453</u>	<u>38,085</u>

Impuesto sobre pago de dividendos

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal estableció un impuesto definitivo a la distribución de dividendos del 10%, el cual debe ser retenido a los accionistas cuando el Puesto de Bolsa realiza el pago y liquidarlo a la Dirección General de Impuestos Internos dentro de los 10 días del mes siguiente al pago.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

26. Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros es como sigue:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	6,283,254,269	6,283,254,269	5,279,465,934	5,279,465,934
Inversiones en instrumentos financieros derivados	1,589,647	1,589,647	3,108,145	3,108,145
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,052,289,892	1,052,289,892	24,940,422	24,940,422
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,117,196,298	1,118,049,125	1,130,540,220	1,103,632,656
Deudores por intermediación	200,420	200,420	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,209,097	4,209,097	647,971	647,971
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	8,465,853,953	8,459,592,450	6,445,817,022	6,411,795,128
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	231,198	231,198	335,240	335,240
Instrumentos financieros derivados	743,349	743,349	1,532,689	1,532,689
Arrendamientos	3,151,786	3,151,786	-	-
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	5,532,220,348	5,532,220,348	3,608,108,778	3,608,108,778
Obligaciones con instituciones financieras	1,157,477,494	1,157,477,494	1,340,002,404	1,340,002,404
Acreedores por intermediación	1,916,821	1,916,821	809,456	809,456
Otras cuentas por pagar	2,519,012	2,519,012	2,263,049	2,263,049
Acumulaciones y otras obligaciones	29,076,268	29,076,268	14,309,129	14,309,129
Total de pasivos financieros	6,727,336,276	6,727,336,276	4,967,360,745	4,967,360,745

N/D: No determinado (Nota 3.3).

27. Patrimonio

El Artículo No. 156 de la Ley No. 249-17 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es RD\$50,000,000.

Fondo de reserva legal

La Ley No. 249-17 requiere que cada titular de acciones pague adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20% del valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Dicha reserva no puede ser distribuida entre los accionistas.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución.

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2019		2018	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	6,500,000	650,000,000	6,500,000	650,000,000

	Emitidas			
	2019		2018	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	5,475,000	547,500,000	5,475,000	547,500,000

El Movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

	2019				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	155,474,823	796,964,218	1,499,939,041
Aumento	-	-	-	282,664,388	282,664,388
Transferencia	-	-	8,775,177	(8,775,177)	-
Saldo final	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,070,853,429	1,782,603,429

	2018				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	145,162,208	601,024,530	1,293,686,738
Aumento	-	-	-	206,252,303	206,252,303
Transferencia	-	-	10,312,615	(10,312,615)	-
Saldo final	5,475,000	547,500,000	155,474,823	796,964,218	1,499,939,041

i) El fondo de reserva legal requerida por la Ley No. 249-17 asciende a RD\$109,500,000 para ambos años y reserva de la Ley No. 479-08 es de RD\$54,750,000 (2018: RD\$45,974,823).

ii) Los resultados acumulados incluyen el resultado del ejercicio.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2019			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,073,753,233
Accionista minoritario	1	100	30	196
	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,073,753,429

	2018			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	155,474,795	796,964,072
Accionista minoritario	1	100	28	146
	5,475,000	547,500,000	155,474,823	796,964,218

28. Ingresos por comisiones, custodia y registro

Los ingresos por comisiones, custodia y registro son como sigue:

	2019	2018
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	44,101,254	29,479,896
Comisiones y servicios (a)	<u>40,644,888</u>	<u>9,235,117</u>
	84,746,142	38,715,013
Otras comisiones	<u>260,000</u>	<u>-</u>
	<u>85,006,142</u>	<u>38,715,013</u>

(a) Corresponden a servicios ofrecidos de estructuración y colocaciones de emisiones de valores.

29. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	2019	2018
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	108,301,012	64,212,599
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>11,360,066</u>	<u>13,178,754</u>
	<u>119,661,078</u>	<u>77,391,353</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

30. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2019						A costo amortizado		Total	
		A valor razonable						Intereses/ amortización			
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	prima y/o descuento			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	1,620,243,714	(1,470,934,140)	434,790,843	(391,742,238)	703,860,894	(132,400)	-	-	896,086,673	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	34,737,340	(41,263,213)	-	-	-	-	-	-	(6,525,873)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	119,744,980	(394,325,283)	(274,580,303)	
Comisiones por operaciones bursátiles	84,746,142	-	-	-	-	-	-	-	-	84,746,142	
Gastos por comisiones y servicios	(30,577,560)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,577,560)	
Otras comisiones	260,000	-	-	-	-	-	-	-	-	260,000	
		54,428,582	1,654,981,054	(1,512,197,353)	434,790,843	(391,742,238)	703,860,894	(132,400)	119,744,980	(394,325,283)	669,409,079
Tipo de contrato	Comisiones	2018						A costo amortizado		Total	
		A valor razonable						Intereses/ amortización			
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	prima y/o descuento			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	1,576,368,393	(2,142,895,360)	828,407,397	(259,320,099)	784,272,271	(579,590)	-	-	786,253,012	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	54,388,346	(30,844,046)	-	-	-	-	-	-	23,544,300	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	40,156,493	(390,196,016)	(350,039,523)	
Comisiones por operaciones bursátiles	38,715,013	-	-	-	-	-	-	-	-	38,715,013	
Gastos por comisiones y servicios	(14,231,973)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,231,973)	
		24,483,040	1,630,756,739	(2,173,739,406)	828,407,397	(259,320,099)	784,272,271	(579,590)	40,156,493	(390,196,016)	484,240,829

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos dominicanos

31. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2019	2018
Sueldos al personal	33,188,997	29,213,694
Beneficios al personal	66,111,631	52,746,917
Aportes al plan de pensiones	5,327,274	4,543,431
Otras compensaciones al personal	<u>3,001,170</u>	<u>3,832,574</u>
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>107,629,072</u>	<u>90,336,616</u>
Viajes	1,069,509	777,209
Promoción y publicidad	<u>524,789</u>	<u>294,017</u>
Total gastos operativos	<u>1,594,298</u>	<u>1,071,226</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	23,034,740	24,068,475
Tarifas de la SIMV	11,588,002	5,345,079
Otros impuestos	15,487,819	19,231,666
Cuotas y comisiones pagadas (b)	4,185,316	8,253,211
Dietas de directores	4,765,399	2,212,500
Asesoría legal	2,699,197	1,641,954
Arrendamientos	458,745	2,277,581
Amortización de intangibles	213,885	2,246,434
Depreciación mobiliario y equipo	888,506	788,063
Depreciación de activo por derecho de uso	1,722,044	-
Seguros	599,165	643,578
Otros gastos de administración	<u>2,566,015</u>	<u>2,396,586</u>
Total gastos de administración	<u>68,208,833</u>	<u>69,105,127</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>177,432,203</u>	<u>160,512,969</u>

(a) Incluye servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos, y de auditoría recibidos de una entidad relacionada (Nota 12).

(b) Incluye los servicios prestados de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana y las afiliaciones en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. y la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana (Nota 32).

32. Contingencias y compromisos

a) Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2019	2018
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	80,883,060	79,686,917
Derechos por contratos de compraventa de acciones	2,981,896	-
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores "Forward"	<u>216,714,614</u>	<u>419,606,631</u>
	<u>300,579,570</u>	<u>499,293,548</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Expresado en pesos dominicanos

b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$73,612,017,838 (2018: RD\$67,945,397,693) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante central de valores del país (CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.).

c) Otros compromisos

El Puesto de Bolsa mantiene un acuerdo con la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$1,350,316 (2018: RD\$1,140,000) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados y otros resultados integrales como derecho de uso de software (Nota 31).

El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$2,835,000 (2018: RD\$2,538,301) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados y otros resultados integrales como cuotas y membresías (Nota 31).

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios, según se revela en Nota 12.

33. Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden

a) Otras cuentas de orden

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito por RD\$1,400,000,000 y US\$8,000,000 con dos bancos relacionados y RD\$500,000,000 con un banco comercial no relacionado, de las cuales se tiene disponible RD\$1,000,000,000 y US\$3,150,000 (2018: RD\$406,922,020 y US\$1,150,000). (Nota 12)

La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana pagó dividendos en acciones por los resultados acumulados de los años 2012 hasta el 2018. El monto pagado ascendió a 388,056 acciones por un valor de RD\$41,212,248 (2018: RD\$36,614,580).

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera

El Puesto de Bolsa no posee instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera.

34. Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	2019		2018	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	-	1,782,603,429	-	1,499,939,041
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	10.33%	182.06%	10.33%	352.15%
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	153,400,000	1,782,603,429	153,400,000	1,499,939,041

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Expresado en pesos dominicanos

Índice	2019		2018	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	15.50%	182.06%	15.50%	352.15%
Índice de límite de apalancamiento	8%	20.95%	8%	23.18%

El 16 de septiembre de 2019 fue publicado el Reglamento para los Intermediarios de Valores, R-CNMV-2019-21-MV, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores. Fue otorgado un plazo de 12 meses de adecuación para cumplir con los niveles patrimoniales e índices regulatorios exigidos por el reglamento, por los que los índices patrimoniales se presentan conforme el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores vigentes.

35. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados.