

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Informe de los auditores independientes y
Estados financieros
31 de diciembre de 2020

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Índice
31 de diciembre de 2020

	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 – 60



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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa (en adelante “el Puesto de Bolsa”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Puesto de Bolsa comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el 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 las Normas Internacionales de Información Financieras 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 el Puesto de Bolsa 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 el Puesto de Bolsa 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

12 de marzo de 2021

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2020	2019
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 y 9	3,497,667,631	1,052,289,892
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9 y 17	8,856,908,446	6,283,254,269
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9 y 19	579,633	1,589,647
A costo amortizado	9	1,673,229,945	1,117,196,298
Deudores por intermediación	9 y 11	158,460	200,420
Otras cuentas por cobrar	9	750,529	4,209,097
Impuestos pagados por anticipado		36,285,402	30,273,347
Inversiones en sociedades	9 y 13	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto	14	2,741,770	1,899,030
Mobiliario y equipo, neto	15	5,167,294	4,811,626
Activos por derecho de uso	24	5,715,298	2,923,734
Otros activos	16	1,524,914	4,328,600
TOTAL DE ACTIVOS		14,087,843,652	8,510,090,290
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9 y 18	-	231,198
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9, 18 y 19	559,269	743,349
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	9 y 18	10,763,227,857	5,532,220,348
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	9, 18 y 20	1,642,874,434	1,157,477,494
Acreedores por intermediación	9 y 21	4,068,293	1,916,821
Otras cuentas por pagar	9 y 22	9,020,380	2,519,012
Acumulaciones y otras obligaciones	9 y 23	36,197,867	29,076,268
Pasivos por arrendamientos	24	6,134,506	3,151,786
Impuestos diferidos	25	-	150,585
Total de Pasivos		12,462,082,606	6,727,486,861
Patrimonio			
	27		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reservas		164,250,000	164,250,000
Resultados acumulados		570,853,338	796,964,218
Resultado del ejercicio		343,157,708	273,889,211
Total de Patrimonio		1,625,761,046	1,782,603,429
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		14,087,843,652	8,510,090,290

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.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de resultados y otros resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2020	2019
Resultado por instrumentos financieros	30		
A valor razonable		1,192,951,113	896,086,673
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		(843,693)	(6,525,873)
A costo amortizado		<u>(476,718,724)</u>	<u>(274,580,303)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>715,388,696</u>	<u>614,980,497</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28 y 30	96,140,030	84,746,142
Gastos por comisiones y servicios	30	(36,307,295)	(30,577,560)
Otras comisiones	28 y 30	-	260,000
Total de resultados por intermediación		<u>59,832,735</u>	<u>54,428,582</u>
Gastos por financiamientos	29	<u>(234,803,838)</u>	<u>(119,661,078)</u>
Gastos de administración y comercialización	31	<u>(196,324,812)</u>	<u>(177,432,203)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(16,458,493)	(90,088,658)
Resultado de inversiones en sociedades	13	511	513
Intereses sobre depósitos y otros ingresos	8	<u>20,969,830</u>	<u>1,726,422</u>
Total de otros resultados		<u>4,511,848</u>	<u>(88,361,723)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		348,604,629	283,954,075
Impuesto sobre la renta	25	<u>(5,446,921)</u>	<u>(1,289,687)</u>
Utilidad del ejercicio		343,157,708	282,664,388
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>343,157,708</u>	<u>282,664,388</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.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2019	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	547,500,000	164,250,000	796,964,218	273,889,211	1,782,603,429
Transferencia de resultados	-	-	273,889,211	(273,889,211)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	343,157,708	343,157,708
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	(500,000,091)	-	(500,000,091)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>570,853,338</u>	<u>343,157,708</u>	<u>1,625,761,046</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.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminados al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020	2019
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas	62,054,377	51,744,974
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	(1,347,623,169)	(120,199,823)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	(17,759)	(5,796,715)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(834,182,464)	(251,487,723)
Gastos de administración y comercialización pagados	(183,283,370)	(155,474,764)
Intereses pagados	(232,075,328)	(121,794,498)
Impuestos pagados	(1,163,350)	(13,486,659)
Otros ingresos netos por actividades de operación	20,930,087	1,747,514
Flujo neto usado en actividades de operación	(2,515,360,976)	(614,747,694)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	460	462
Incorporación de mobiliario y equipo	(1,237,086)	(207,966)
Flujo neto usado en actividades de inversión	(1,236,626)	(207,504)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso neto por pasivos financieros	5,188,172,860	1,513,394,304
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	240,380,805	130,153,137
Dividendos o participaciones distribuidas	(500,000,091)	-
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	(2,311,549)	(1,952,737)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	4,926,242,025	1,641,594,704
Flujo neto total positivo del período	2,409,644,423	1,026,639,506
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	35,733,316	709,964
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,445,377,739	1,027,349,470
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,052,289,892	24,940,422
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	3,497,667,631	1,052,289,892

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.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas 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:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo de Administración
José Manuel Cuervo	Gerente General
José Arias Lora	Gerente de División Gestión Comercial
Paola Troncoso Parady	Gerente de División Administrativo
Juan Rafael Guerrero R.	Contralor Financiero
Daniela Goris Burgos	Trader de Tesorería
María Cervantes Disla	Gerente de Gestión de Riesgos
Kenia Reyes González	Gerente de Operaciones
Francisco Castillo López	Gerente de Control Interno
Vanessa Pimentel Díaz	Gerente de Prevención de Lavado

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 11 de marzo de 2021.

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 Bases contables

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de doce meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- El estado de resultados y otros resultados integrales comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Puesto de Bolsa. El estado de resultados y otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados, como lo permite en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Puesto de Bolsa no reconoció resultados en el estado de otros resultados integrales, por lo que no se presenta.
- El estado de flujo de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Puesto de Bolsa ha sido determinada teniendo en cuenta que las operaciones son fundamentalmente administración de valores y portafolios de inversión, comisión por compra-venta de inversiones y corretaje sobre valores inscritos en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

De acuerdo con lo anterior y a que el desempeño del Puesto de Bolsa se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”), la gerencia considera que este es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos dominicanos, su moneda funcional.

2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados y otros resultados integrales en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

2.5 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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.6 Instrumentos financieros

Activos financieros

Clasificación

De acuerdo con 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.

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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 estas y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

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 entidades de intermediación financiera.

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.

2.7 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.

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 asociados a la misma.

2.8 Otros activos

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

2.9 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 provenientes de estas inversiones 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".

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 de valores y servicios de corretaje

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos según se va colocando el instrumento en el mercado de valores.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.13 **Mobiliario y equipo y depreciación**

2.13.1 *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.

2.13.2 *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.

2.14 **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.

2.15 **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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 con 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.

2.16 Reconocimiento de gastos

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

2.17 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.

La tasa incremental promedio aplicada fue de 11.52%.

3. Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

- (a) El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su Tercera Resolución, de fecha 3 de noviembre de 2020, R-CNMV-2020-08-MV, aprueba y pone en vigencia el Reglamento sobre Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios de Valores. Entre las disposiciones con un impacto en la contabilidad del Puesto de Bolsa, el reglamento establece la implementación de límites en las actividades de financiamiento y del Ratio de Cobertura de Liquidez, estableciendo un nivel mínimo en este indicador. Esta resolución entró en vigencia en noviembre de 2020. (Nota 6).

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por el Puesto de Bolsa y que no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 31 de diciembre de 2020

- (a) 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, otorgando consigo un plazo de 12 meses de adecuación para cumplir con los niveles patrimoniales e índices regulatorios exigidos por el reglamento. Mediante la Resolución R-CNMV-2020-16 del 3 de noviembre de 2020, el Consejo Nacional del Mercado de Valores otorgó una prórroga adicional hasta el 31 de marzo de 2021, por lo que los índices patrimoniales se presentan conforme al Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores vigentes. (Nota 34).
- (b) El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su Única Resolución, de fecha 8 de julio de 2020, R-SIMV-2020-15-MV, dispone la aprobación y puesta en vigencia a partir del 4 de enero de 2021 la modificación del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores. El referido Manual, contempla, entre otros aspectos, la adecuación de la presentación de los estados financieros acorde a los requerimientos de la NIIF 16 – Arrendamientos con el propósito de lograr el cumplimiento adecuado a las NIIF. También se incluyen actualizaciones de algunas políticas, prescripciones contables y plan de cuentas para adecuarlo a la nueva realidad normativa y operativa de los intermediarios establecida en el Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y el Reglamento de Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV.

Mediante la comunicación No. 56872 de fecha 23 de octubre de 2020 fue notificado que el referido Manual incluirá la apertura de un nuevo renglón en el estado de situación financiera para la presentación de las operaciones de venta al contado con compra a plazo y, en la comunicación No. 57801 de fecha 17 de diciembre de 2020, la SIMV concede la prórroga solicitada por la Asociación de Puestos de Bolsa que extiende su entrada en vigor a partir del 1 de mayo de 2021.

En lo que respecta a las NIIF, las políticas contables adoptadas por el Puesto de Bolsa para la presentación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2020 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2019. El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2020, e identificó que las mismas no aplicaban o no tuvieron impacto a la información financiera presentada en los estados financieros:

- Definición de Material – enmiendas a la NIC 1 y NIC 8.
- Modificaciones a NIIF 3: *Definición de negocios*.
- Modificaciones NIIF 7, NIIF 9, y NIC 39: *Reforma tasa de interés de referencia*.
- Modificaciones NIIF 16: *Concesiones de renta relacionadas con COVID-19*.
- Marco conceptual 2018 de reportes financieros.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2020, se describen a continuación. El Puesto de Bolsa tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
NIIF 17 – Contratos de Seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 – Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos-Costos para Cumplir un Contrato	Esta enmienda clarifica los costos que aplican para cumplir contratos considerados onerosos y que pueden ser incluidos en la provisión.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos Antes del Uso Previsto	Esta enmienda modifica los costos directamente atribuibles al activo. La misma aclara la contabilización de ingresos devengados antes que el activo opere de la forma prevista por la Administración.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Reforma de la tasa de interés de referencia: Fase 2	Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.	01/01/2021 la aplicación anticipada es permitida

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

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 previsibles.

4. 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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

4.1 Hipótesis de negocio en marcha

La gerencia del Puesto de Bolsa prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Puesto de Bolsa. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Puesto de Bolsa no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivados de nivel 2 que fueron valuados usando asunciones que no son basadas directamente en datos observables del mercado, más bien se determinaron utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas del Puesto de Bolsa, es revelado en la Nota 6. Estimaciones de valores razonables: se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de las variables utilizadas en la medición de este.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Puesto de Bolsa. En este juicio, se consideran como datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

4.3 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia quedará confirmada sólo si llega a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Puesto de Bolsa. Una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque, no es probable que para satisfacerla se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad, los pasivos financieros no se reconocen en los estados financieros.

4.4 Impuesto diferido

El impuesto de renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias establecidas en la legislación de la República Dominicana que ha sido promulgada a la fecha del estado de situación financiera y que el Puesto de Bolsa estima que será aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

4.5 Términos del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, el puesto de bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

4.6 Vidas útiles y valores residuales de mobiliario y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales del mobiliario y equipo está sujeta a la estimación de la administración del Puesto de Bolsa respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. El Puesto de Bolsa revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5. Administración de riesgo financiero

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operacional. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

El Puesto de Bolsa cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos.
- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta el Puesto de Bolsa. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.

Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad.

A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone el Puesto de Bolsa, así como la forma en que son gestionados.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

5.1. **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.

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.

El Puesto de Bolsa mantiene 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

	2020	
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,872,634	2,491,461,649
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	56,797,910	3,300,702,621
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9,974	579,633
A costo amortizado	9,818,642	570,591,722
	<u>109,499,160</u>	<u>6,363,335,625</u>
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	1,609	93,515
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	82,604,810	4,800,421,573
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	11,010,130	639,832,767
	<u>93,616,549</u>	<u>5,440,347,855</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	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 entidades de intermediación financiera	4,858,016	256,999,716
	<u>33,435,240</u>	<u>1,768,797,755</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	
2020	2019	2020	2019
<u>56.4665</u>	<u>51.2027</u>	<u>58.1131</u>	<u>52.9022</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa (2019: pasiva), un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos por RD\$318,166,781 (2019: RD\$85,114,699), los pasivos por RD\$272,017,393 (2019: RD\$88,439,888), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en RD\$46,149,388 (2019: RD\$3,325,189).

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

- Tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias del Puesto de Bolsa.
- Forma parte del Grupo Popular, el cual se enfoca en el desarrollo de las mejores prácticas en cuanto a la gestión de riesgos.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.
- Y en general da cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el Área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna.

El nivel de liquidez del Puesto de Bolsa es monitoreado a través del Ratio de Cobertura de Liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la Superintendencia del Mercado de Valores en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Puesto de Bolsa se mantenía por encima del valor de 0.90, de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable.

La metodología estándar prevista por la Superintendencia del Mercado de Valores, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez del Puesto de Bolsa a treinta (30) días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descálce de ambas posiciones en este periodo.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2020							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								
Instrumentos financieros derivados	465,753	93,516	-	-	-	-	-	559,269
Obligaciones por financiamiento	2,011,209,201	2,888,107,596	1,738,827,852	1,458,203,309	2,638,858,262	28,021,637	-	10,763,227,857
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	3,442,834	187,500	-	-	1,639,244,100	-	-	1,642,874,434
Arrendamientos	-	143,454	144,831	146,221	447,142	933,676	4,319,182	6,134,506
Total de pasivos	2,015,117,788	2,888,532,066	1,738,972,683	1,458,349,530	4,278,549,504	28,955,313	4,319,182	12,412,796,066
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,497,667,631	-	-	-	-	-	-	3,497,667,631
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,434,458,116	18,959,140	14,699,813	9,581,918	78,335,291	249,849,089	4,408,236,725	6,214,120,092
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	17,975,082	-	-	-	-	-	322,476,924	340,452,006
A valor razonable								
instrumentos financieros derivados	579,633	-	-	-	-	-	-	579,633
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	62,476,042	6,235,787	35,981,364	-	41,620,422	18,219,558	2,137,803,175	2,302,336,348
Instrumentos financieros a costo amortizado restringidos	-	10,968,847	10,933,371	-	15,779,994	-	1,635,547,733	1,673,229,945
Total de activos	5,013,156,504	36,163,774	61,614,548	9,581,918	135,735,707	268,068,647	8,504,064,557	14,028,385,655
Flujo de caja estático	2,998,038,716	(2,852,368,292)	(1,677,358,135)	(1,448,767,612)	(4,142,813,797)	239,113,334	8,499,745,375	1,615,589,589
Flujo de caja acumulado	2,998,038,716	145,670,424	(1,531,687,711)	(2,980,455,323)	(7,123,269,120)	(6,884,155,786)	1,615,589,589	1,615,589,589

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	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 entidades de intermediación financiera	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

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

	Al 31 de diciembre de 2020							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 instrumentos financieros derivados	465,753	93,516	-	-	-	-	-	559,269
Obligaciones por financiamiento	2,013,497,412	2,895,898,498	1,748,611,082	1,474,952,463	2,675,523,078	28,832,138	-	10,837,314,671
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	5,108,053	2,666,667	5,594,231	8,740,354	1,646,275,831	-	-	1,668,385,136
Arrendamientos	-	202,355	202,357	202,357	607,070	1,214,140	4,856,565	7,284,844
Total de pasivos	2,019,071,218	2,898,861,036	1,754,407,670	1,483,895,174	4,322,405,979	30,046,278	4,856,565	12,513,543,920
	Al 31 de diciembre de 2019							
	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	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 entidades de intermediación financiera	-	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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

5.3. Riesgo de contraparte

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al Banco Central de la República Dominicana.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

5.4 Riesgo crédito

El riesgo de crédito 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, 73.08% (2019: 74.89%), 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:

	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	2,320,817,955	698,651,084
Calificación crediticia local – Fitch A-	58,805	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating DO BBB+	338,576,180	151,604,870
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	838,209,691	202,028,938
Sin calificación crediticia (a)	5,000	5,000
	<u>3,497,667,631</u>	<u>1,052,289,892</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020	2019
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	6,022,612,120	4,426,233,876
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	8,768,440	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	-	52,312,326
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	72,276,787	53,500,422
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	-	88,674
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	294,199,290	136,287,516
Calificación crediticia local – Feller Rate A	480,939,685	239,190,188
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	52,597,121	13,355,752
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	-	73,560,638
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+	398,969,672	78,140,285
Calificación crediticia local – Feller Rate At	41,971,075	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	-	329,807,417
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo (N)	-	16,073,222
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	-	296,790
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	485,706,591	202,944,622
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	372,709,833	678,301
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa	36,910,737	-
Sin Calificación crediticia (b)	589,247,095	660,784,240
	<u>8,856,908,446</u>	<u>6,283,254,269</u>
Inversiones en instrumentos financieros derivados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	579,633	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	-	1,589,647
	<u>579,633</u>	<u>1,589,647</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	<u>1,673,229,945</u>	<u>1,117,196,298</u>
Deudores por intermediación		
Contrapartes con calificación crediticia		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	<u>158,460</u>	<u>200,420</u>
Otras cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – Feller Rate AAaf	-	1,250,454
Contrapartes sin calificación crediticia	<u>750,529</u>	<u>2,958,643</u>
	<u>750,529</u>	<u>4,209,097</u>

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

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

5.5. Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional está orientada a reducir la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La gestión de riesgo operacional del Puesto de Bolsa se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de nuestras actividades.

6. Estimaciones de valores razonables

Esta sección explica los juicios y estimaciones que se hicieron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Puesto de Bolsa clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las NIIF. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.

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	2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5,787,236,871	426,883,221	-	6,214,120,092
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	340,452,006	-	-	340,452,006
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	<u>2,302,336,348</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,302,336,348</u>
	8,430,025,225	426,883,221	-	8,856,908,446
Instrumentos financieros derivados	<u>579,633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>579,633</u>
	<u>8,430,604,858</u>	<u>426,883,221</u>	<u>-</u>	<u>8,857,488,079</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
Instrumentos financieros derivados	<u>237,456</u>	<u>321,813</u>	<u>-</u>	<u>559,269</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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	<u>1,077,851,717</u>	<u>1,277,546,877</u>	-	<u>2,355,398,594</u>
	4,367,899,199	1,915,355,070	-	6,283,254,269
Instrumentos financieros derivados	<u>1,589,647</u>	-	-	<u>1,589,647</u>
	<u>4,369,488,846</u>	<u>1,915,355,070</u>	-	<u>6,284,843,916</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	231,198	-	-	231,198
Instrumentos financieros derivados	<u>339,525</u>	<u>403,824</u>	-	<u>743,349</u>
	<u>570,723</u>	<u>403,824</u>	-	<u>974,547</u>

7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2020 US\$	2019 US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,985,240	709,964
Deudores por intermediación	28,210	6,024
Otros activos	473,468	320
Obligaciones por financiamiento	-	(947,515)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(51,943,894)	(89,832,841)
Otras cuentas por pagar	<u>(1,517)</u>	<u>(24,610)</u>
	<u>(16,458,493)</u>	<u>(90,088,658)</u>

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

	2020 US\$	2019 US\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,872,634	9,186,704
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	56,797,910	22,961,344

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020 US\$	2019 US\$
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9,974	30,049
A costo amortizado	9,818,642	-
Deudores por intermediación	-	35
Total de activos en US\$	<u>109,499,160</u>	<u>32,178,132</u>
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(1,609)	(9,088)
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	(82,604,810)	(28,568,136)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(11,010,130)	(4,858,016)
Total de pasivos en US\$	<u>(93,616,549)</u>	<u>(33,435,240)</u>
Posición neta en divisas	<u>15,882,611</u>	<u>(1,257,108)</u>

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

	2020		2019	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa	6,363,335,625	109,499,160	1,702,293,974	32,178,132
Pasivos sensibles a tasa	<u>(5,440,347,855)</u>	<u>(93,616,549)</u>	<u>(1,768,797,755)</u>	<u>(33,435,240)</u>
Posición neta	<u>922,987,770</u>	<u>15,882,611</u>	<u>(66,503,781)</u>	<u>(1,257,108)</u>

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2020	2019
Efectivo en caja	5,000	5,000
Depósitos en cuentas de ahorro (a), Nota 12	2,491,461,648	485,996,872
Depósitos en cuentas corrientes (a), Nota 12	585,185,925	112,129,212
Equivalentes de efectivo (b), Nota 12	421,015,058	454,158,808
	<u>3,497,667,631</u>	<u>1,052,289,892</u>

(a) Corresponde a depósitos en una institución de intermediación financiera relacionada por US\$38,285,122 (2019: US\$9,186,704) y por US\$4,587,512 en una institución de intermediación financiera no relacionada, se reconocieron ingresos por intereses sobre estos depósitos por RD\$19,765,076 (2019: RD\$1,456,291).

(b) 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 anual de 6.5% (2019: 9%). Los intereses generados por certificados financieros ascendieron a RD\$6,054,800 (2019: RD\$17,142,602), los cuales se presentan en el reglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados y otros resultados integrales. (Nota 30).

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

9. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

	2020		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Activos financieros según estado de situación financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	3,497,667,631	3,497,667,631
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6,214,120,092	-	6,214,120,092
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	340,452,006	-	340,452,006
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	2,302,336,348	-	2,302,336,348
Instrumentos financieros derivados	579,633	-	579,633
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento restringidos	-	1,673,229,945	1,673,229,945
Deudores por intermediación	-	158,460	158,460
Otras cuentas por cobrar	-	750,529	750,529
Inversiones en sociedades	-	7,114,330	7,114,330
	<u>8,857,488,079</u>	<u>5,178,920,895</u>	<u>14,036,408,974</u>
	2019		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Activos financieros según estado de situación financiera			
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
	<u>6,284,843,916</u>	<u>2,181,010,037</u>	<u>8,465,853,953</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 30.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por RD\$186,980,675 (2019: RD\$43,048,605). Las mismas están incluidas en el estado de resultados y otros resultados integrales dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 30).

b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2020		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Instrumentos financieros derivados	559,269	-	559,269
Obligaciones por financiamiento	-	10,763,227,857	10,763,227,857
Obligaciones con entidades de intermediación financiera, Nota 12	-	1,642,874,434	1,642,874,434
Acreedores por intermediación	-	4,068,293	4,068,293
Otras cuentas por pagar	-	9,020,380	9,020,380
Acumulaciones y otras obligaciones	-	36,197,867	36,197,867
Arrendamientos	6,134,506	-	6,134,506
	<u>6,693,775</u>	<u>12,455,388,831</u>	<u>12,462,082,606</u>
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 entidades de intermediación financiera, 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
	<u>4,126,333</u>	<u>6,723,209,943</u>	<u>6,727,336,276</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

c) Cartera de disponibilidad restringida

Renta fija

Instrumentos financieros	2020		2019	
	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Cartera propia restringida</u>	
	En préstamos	Unidades No. Títulos	En préstamos	Unidades No. Títulos
BCRD	340,452,006	20,182	1,166,052,579	1,039,250
Ministerio de Hacienda	<u>1,673,229,945</u>	<u>30,800</u>	-	-
	<u>2,013,681,951</u>	<u>50,982</u>	<u>1,166,052,579</u>	<u>1,039,250</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	2020				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
Ministerio de Hacienda	<u>10,968,847</u>	<u>10,933,371</u>	<u>15,779,994</u>	<u>1,635,547,733</u>	<u>1,673,229,945</u>

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

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a costo amortización por valor de RD\$136,253,843 (2019: RD\$115,903,185). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

10. Contratos de derivados financieros

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

		2020											
		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
Contratos de venta "forward"													
Certificado de Inversión - BCRD													
	-	321,813	43,950,000	50,058,561	-	-	-	-	321,813	-	-	-	321,813
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda													
	92,969	-	47,245,950	58,002,102	-	92,969	-	-	-	-	-	92,969	-
Notas de renta fija - BCRD													
	-	143,940	92,260,000	96,080,879	-	-	-	-	143,940	-	-	-	143,940
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda													
	-	93,516	15,109,406	17,293,478	-	-	-	-	93,516	-	-	-	93,516
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda													
	486,664	-	34,925,973	40,637,911	-	486,664	-	-	-	-	-	486,664	-
	<u>579,633</u>	<u>559,269</u>	<u>233,491,329</u>	<u>262,072,931</u>	<u>-</u>	<u>579,633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>559,269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>579,633</u>	<u>559,269</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2019												
	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"													
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	-
	<u>1,589,647</u>	<u>743,349</u>	<u>192,224,972</u>	<u>216,714,614</u>	<u>-</u>	<u>1,589,647</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>743,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,589,647</u>	<u>743,349</u>

- (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

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	2020		2019	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Intermediarios de valores	<u>579,633</u>	<u>98,640,013</u>	<u>1,589,647</u>	<u>79,476,570</u>

11. Deudores por intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	2020	2019
Intermediación de operaciones a término (a)	<u>158,460</u>	<u>200,420</u>

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

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 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:

	2020		2020		
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	158,460	-	84,218,319	84,218,319	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	114,745,042	1,631,505	-	1,631,505
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,320,793,276	-	6,630,421	6,630,421	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratos (ii)	-	-	20,832,317	-	20,832,317
Otros gastos generales	-	-	534,582	-	534,582
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,003,041,667	117,942,429	-	117,942,429
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	639,832,767	18,450,504	-	18,450,504
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	-	-	87,532,406	-	87,532,406

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	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 al contado con compra a plazo	-	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 (ii)	-	-	17,455,466	-	17,455,466
Otros gastos generales	-	-	95,040	-	95,040
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
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 (iii)	-	-	62,017,893	-	62,017,893

- (i) El Puesto de Bolsa recibe ingresos por comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de instrumentos financieros 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. De estas transacciones se tienen activos por cobrar por RD\$158,460 (2019: RD\$200,420) y se presentan en el renglón deudores por intermediación (Nota 11).
- (ii) 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 y otros resultados integrales. (Nota 31).
- (iii) Corresponde a remuneración pagada al personal clave.

13. Inversiones en sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Institución	2020			
	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

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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>			

(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 2020 y 2019, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

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

	2020	2019
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	-	10
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>511</u>	<u>503</u>
	<u>511</u>	<u>513</u>

14. Activos intangibles, neto

El comportamiento de los intangibles, neto es como sigue:

	Software
Costo	
Saldos al 1 de enero de 2019	742,779
Adiciones	1,746,941
Retiros	<u>(370,575)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,119,145
Adiciones	<u>1,396,860</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>3,516,005</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Software
Amortización	
Saldos al 1 de enero de 2019	(376,805)
Cargos por amortización	(213,885)
Retiros	<u>370,575</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(220,115)
Adiciones	<u>(554,120)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>(774,235)</u></u>
Valor Neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,899,030
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,741,770

15. Mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, es como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo			
Saldos al 1 de enero de 2019	4,772,129	2,196,430	6,968,559
Adiciones	<u>66,586</u>	<u>141,380</u>	<u>207,966</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4,838,715	2,337,810	7,176,525
Adiciones	<u>815,169</u>	<u>421,917</u>	<u>1,237,086</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>5,653,884</u></u>	<u><u>2,759,727</u></u>	<u><u>8,413,611</u></u>
Depreciación acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2019	(643,914)	(832,479)	(1,476,393)
Cargos por depreciación	<u>(451,437)</u>	<u>(437,069)</u>	<u>(888,506)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(1,095,351)	(1,269,548)	(2,364,899)
Cargos por depreciación	<u>(434,045)</u>	<u>(447,373)</u>	<u>(881,418)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>(1,529,396)</u></u>	<u><u>(1,716,921)</u></u>	<u><u>(3,246,317)</u></u>
Valor neto			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,743,364	1,068,262	4,811,626
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4,124,488	1,042,806	5,167,294

16. Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2020	2019
Seguros pagados por anticipado	-	592,898
Amortización	<u>-</u>	<u>(98,816)</u>
	<u>-</u>	<u>494,082</u>
Otros gastos pagados por anticipado	1,851,932	4,345,295
Amortización	<u>(327,018)</u>	<u>(510,777)</u>
	<u>1,524,914</u>	<u>3,834,518</u>
	<u><u>1,524,914</u></u>	<u><u>4,328,600</u></u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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	2020				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales	987,644,204	1,754,177,366	-	-	2,741,821,570
Bonos soberanos					
Nacionales	1,045,019,456	288,635,029	-	-	1,333,654,485
Certificados de inversión					
Nacionales	194,125,633	84,701,733	340,452,006	-	619,279,372
Notas de renta fija					
Nacionales	1,153,034,472	174,822,219	-	-	1,327,856,691
Bonos corporativos					
Nacionales	561,984,912	-	-	-	561,984,912
Valores Titularizados					
Nacionales	41,971,075	-	-	-	41,971,075
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	1,402,562,295	-	-	-	1,402,562,295
Cuotas de fondo de inversión					
Nacionales	533,578,754	-	-	-	533,578,754
Cuotas de participación de fideicomisos					
Nacionales	294,199,292	-	-	-	294,199,292
	<u>6,214,120,093</u>	<u>2,302,336,347</u>	<u>340,452,006</u>	<u>-</u>	<u>8,856,908,446</u>
	2019				
Instrumentos financieros a valor razonable					
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	346,177,427	-	-	-	346,177,427
	<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>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

Instrumentos financieros a valor razonable	2020				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	987,644,204	1,754,177,366	-	-	2,741,821,570
Bonos soberanos					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	1,045,019,456	288,635,029	-	-	1,333,654,485
Certificados de inversión					
Nacionales					
Banco Central de República Dominicana	194,125,633	84,701,733	340,452,006	-	619,279,372
Notas de renta fija					
Nacionales					
Banco Central de República Dominicana	1,153,034,472	174,822,219	-	-	1,327,856,691
Bonos corporativos					
Nacionales					
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	233,078,720	-	-	-	233,078,720
Dominican Power Partners	8,768,440	-	-	-	8,768,440
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	53,835,672	-	-	-	53,835,672
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	247,860,965	-	-	-	247,860,965
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	4,456,411	-	-	-	4,456,411
Acero Estrella, SRL	13,984,704	-	-	-	13,984,704
Valores Titularizados					
Nacionales					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	41,971,075	-	-	-	41,971,075
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	222,343,014	-	-	-	222,343,014
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	263,363,577	-	-	-	263,363,577
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	721,997	-	-	-	721,997
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	25,002,367	-	-	-	25,002,367
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	136,891,361	-	-	-	136,891,361
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	105,019,091	-	-	-	105,019,091
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	11,908,370	-	-	-	11,908,370
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	34,407,930	-	-	-	34,407,930
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	286,457,849	-	-	-	286,457,849
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	26,470,864	-	-	-	26,470,864
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	289,975,875	-	-	-	289,975,875

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos financieros a valor razonable					
Cuotas de fondos de inversión Nacionales					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	39,919,624	-	-	-	39,919,624
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	12,677,497	-	-	-	12,677,497
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	283,209,830	-	-	-	283,209,830
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	115,759,842	-	-	-	115,759,842
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Multiactivos Popular	82,011,961	-	-	-	82,011,961
Valores de fideicomisos Nacionales					
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03 FU	294,199,292	-	-	-	294,199,292
	<u>6,214,120,093</u>	<u>2,302,336,347</u>	<u>340,452,006</u>	<u>-</u>	<u>8,856,908,446</u>
	2019				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos financieros a valor razonable					
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					
Consorcio 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

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable	2019				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
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
	<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>

18. Pasivos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

A valor razonable – instrumentos financieros derivados	2020			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	
Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	559,269	-	-	559,269
Obligaciones por financiamiento				
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	85,355,115	-	-	85,355,115
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,155,195,106	3,537,916,584	5,889,680,525	10,582,792,215
Rendimientos por pagar por transacciones de venta al contado con compra a plazo	15,875,010	19,793,626	59,411,891	95,080,527

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses- 1 año	Total
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (Nota 12)				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	3,041,667	-	1,000,000,000	1,003,041,667
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	588,667	-	639,244,100	639,832,767
	<u>1,260,614,834</u>	<u>3,557,710,210</u>	<u>7,588,336,516</u>	<u>12,406,661,560</u>
	2019			
	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	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 al contado con compra a plazo	1,840,596,374	1,376,942,485	2,234,210,559	5,451,749,418
Rendimientos por pagar por transacciones de venta al contado con compra a plazo	31,012,450	20,822,024	28,339,320	80,173,794
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (Nota 12)				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	477,778	-	900,000,000	900,477,778
Obligaciones con entidades de intermediación financiera 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>

A continuación, detalle por contrapartes de las operaciones de venta al contado con compra a plazo sobre instrumentos de renta fija:

Contrapartes	2020			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas Físicas	40,015,348	5,284,846,184	5,324,861,532	3,050,509,472
Personas Jurídicas	80,000,000	4,792,548,222	4,872,548,222	2,316,666,048
Gobierno Central	25,531,114	159,851,347	185,382,461	181,445,626
Inversionistas institucionales	-	200,000,000	200,000,000	206,300,133
	<u>145,546,462</u>	<u>10,437,245,753</u>	<u>10,582,792,215</u>	<u>5,754,921,279</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Contrapartes	2019			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas Físicas	50,825,466	3,610,697,201	3,661,522,667	2,536,227,252
Personas Jurídicas	52,243,630	1,582,853,149	1,635,096,779	1,053,118,902
Gobierno Central	-	155,129,965	155,129,965	149,912,612
	<u>103,069,096</u>	<u>5,348,680,315</u>	<u>5,451,749,411</u>	<u>3,739,258,766</u>

Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 1% a 9.84% (2019: 4.45% a 10.6%) y desde 0.29% a 3.19% (2019: 0.7% a 3.5%) para los pactos en dólares.

19. Instrumentos financieros derivados

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

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable (a)	Valor en libros	Valor razonable (a)
"Forward"	<u>262,072,931</u>	<u>262,093,295</u>	<u>216,714,615</u>	<u>217,560,912</u>

(a) Corresponde al valor del contrato o valor en libros más los efectos de valoración reconocidos en la fecha de pacto como activos, por un monto de RD\$579,633 (2019: RD\$1,589,647), descontados de los valores de mercado reconocidos como pasivos por RD\$559,269 (2019: RD\$743,349). (Nota 10).

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas son (valores convertidos a RD\$):

	2020		2019	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
"Forward"	<u>115,933,491</u>	<u>146,139,440</u>	<u>158,574,819</u>	<u>58,139,796</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	2020		2019	
	Intermediarios de valores	Bancos comerciales	Intermediarios de valores	Bancos comerciales
"Forward"	<u>262,072,931</u>	<u>-</u>	<u>190,651,323</u>	<u>26,063,292</u>

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

	2020	2019
Ingresos	579,633	1,589,647
Gastos	(559,269)	(743,349)

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

	2020		2019	
	Hasta 1 mes	1-3 meses	Hasta 1 mes	1-3 meses
"Forward"	<u>262,072,931</u>	<u>-</u>	<u>216,714,615</u>	<u>-</u>

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	2020	2019
	Hasta 1 mes	Hasta 1 mes
"Forward"	<u>262,072,931</u>	<u>216,714,615</u>

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 entidades de intermediación financiera

Las obligaciones con entidades de intermediación financiera se detallan como sigue:

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2020			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	3,041,667	-	1,000,000,000	1,003,041,667
Popular Bank, Ltd. Inc.	<u>588,667</u>	<u>-</u>	<u>639,244,100</u>	<u>639,832,767</u>
	<u>3,630,334</u>	<u>-</u>	<u>1,639,244,100</u>	<u>1,642,874,434</u>

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2019			Total
	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.	<u>424,046</u>	<u>-</u>	<u>256,575,670</u>	<u>256,999,716</u>
	<u>901,824</u>	<u>-</u>	<u>1,156,575,670</u>	<u>1,157,477,494</u>

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual para los financiamientos en pesos de 7.5% (2019: desde 8% a 9%) y de 1.95% (2019: 3.5%) de interés anual para los financiamientos en dólares.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El movimiento de las obligaciones con entidades de intermediación financiera es como sigue:

	2020						Balance Final
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	900,477,778	2,000,000,000	(1,900,000,000)	-	216,353,334	(213,789,445)	1,003,041,667
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	256,999,716	330,809,925	-	51,943,894	18,450,504	(18,371,272)	639,832,767
	<u>1,157,477,494</u>	<u>2,330,809,925</u>	<u>(1,900,000,000)</u>	<u>51,943,894</u>	<u>234,803,838</u>	<u>(232,160,717)</u>	<u>1,642,874,434</u>

21. Acreedores por intermediación

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

	2020	2019
Intermediación de operaciones a término		
Personas jurídicas		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	630,217	816,754
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1,321,135	1,100,067
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	2,116,941	-
	<u>4,068,293</u>	<u>1,916,821</u>

22. Otras cuentas por pagar

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

	2020	2019
Proveedores locales		
Honorarios por pagar	902,720	1,215,400
Otras cuentas por pagar	8,117,660	1,303,612
	<u>9,020,380</u>	<u>2,519,012</u>

23. Acumulaciones y otras obligaciones

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

	2020	2019
Bonificación	31,727,304	24,900,000
Retenciones a empleados (a)	186,402	174,732
Retenciones y otros impuestos por pagar (b)	3,815,035	3,563,749
Otras acumulaciones	469,126	437,787
	<u>36,197,867</u>	<u>29,076,268</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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

24. Arrendamientos

Los compromisos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2020	2019
Activos por derecho de uso		
Edificación	<u>5,715,298</u>	<u>2,923,734</u>
Pasivos por arrendamientos		
Circulante	1,815,324	1,750,782
No circulante	<u>4,319,182</u>	<u>1,401,004</u>
	<u>6,134,506</u>	<u>3,151,786</u>

El flujo total de efectivo para los arrendamientos asciende a RD\$2,311,549 (2019: RD\$1,952,737).

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:

	2020	2019
Diferido	(150,585)	112,500
Impuesto sobre dividendos recibidos	<u>5,597,506</u>	<u>1,177,187</u>
	<u>5,446,921</u>	<u>1,289,687</u>

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 2020 y 2019 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:

	2020	2019
Resultado antes de impuesto sobre la renta	348,604,629	283,954,075
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(647,370,516)	(491,075,560)
Ingresos exentos por inversiones en fideicomisos y fondos de inversión	(55,975,249)	(11,771,358)
Impuestos y gastos no deducibles	18,158,606	15,308,512

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020	2019
Temporarias		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(151,369)	(188,620)
Activos no capitalizables	17,202	-
Diferencia en gasto por arrendamiento	<u>191,156</u>	<u>228,052</u>
Pérdida fiscal del período	<u>(336,525,541)</u>	<u>(203,544,899)</u>

Las pérdidas fiscales que posee el Puesto de Bolsa podrán 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:

	2020	2019
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	356,895,988	184,920,761
Ajuste por inflación	<u>19,807,727</u>	<u>6,768,100</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	376,703,715	191,688,861
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(83,433,847)	(38,337,772)
Pérdida generada en el período	<u>336,525,541</u>	<u>203,544,899</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>629,795,409</u>	<u>356,895,988</u>

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

Años a compensar	Importe
2021	150,738,955
2022	150,738,955
2023	150,738,955
2024	110,273,436
2025	<u>67,305,108</u>
	<u>629,795,409</u>

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 renglón de gastos de administración y comercialización, determinado como sigue:

	2020	2019
Total activos	14,087,843,652	8,510,090,290
Activos no gravables	<u>(14,082,676,358)</u>	<u>(8,505,278,664)</u>
Total activos gravables	5,167,294	4,811,626
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado sobre activos	<u>51,673</u>	<u>48,116</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Impuesto diferido

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

	2020			
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Mobiliario y equipo	4,703,455	5,167,294	-	(463,839)
Arrendamiento	<u>6,134,506</u>	<u>5,715,298</u>	-	<u>419,208</u>
	<u>10,837,961</u>	<u>10,882,592</u>	-	<u>(44,631)</u>
	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>

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

	2020	2019
Saldo inicial	150,585	38,085
Mobiliario y equipo	36,226	50,926
Arrendamiento	(174,760)	61,574
Otros	<u>(12,051)</u>	-
Total de impuesto diferido pasivo	<u>-</u>	<u>150,585</u>

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

	2020			2019		
	Saldo al inicio	Ajuste del año	Saldo al final	Saldo al inicio	Ajuste del año	Saldo al final
Mobiliario y equipo	89,011	36,226	125,237	38,085	50,926	89,011
Arrendamientos	61,574	(174,760)	(113,186)	-	61,574	61,574
Otros	-	(12,051)	(12,051)	-	-	-
	<u>150,585</u>	<u>(150,585)</u>	<u>-</u>	<u>38,085</u>	<u>112,500</u>	<u>150,585</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

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

26. Categoría de instrumentos financieros

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

	2020		2019	
	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	8,856,908,446	8,856,908,446	6,283,254,269	6,283,254,269
Inversiones en instrumentos financieros derivados	579,633	579,633	1,589,647	1,589,647
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,497,667,631	3,497,667,631	1,052,289,892	1,052,289,892
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,673,229,945	1,820,626,030	1,117,196,298	1,118,049,125
Deudores por intermediación	158,460	158,460	200,420	200,420
Otras cuentas por cobrar	750,529	750,529	4,209,097	4,209,097
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	14,036,408,974	14,176,690,729	8,465,853,953	8,459,592,450
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	231,198	231,198
Instrumentos financieros derivados	559,269	559,269	743,349	743,349
Arrendamientos	6,134,506	6,134,506	3,151,786	3,151,786
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	10,763,227,857	10,763,227,857	5,532,220,348	5,532,220,348
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	1,642,874,434	1,642,874,434	1,157,477,494	1,157,477,494
Acreedores por intermediación	4,068,293	4,068,293	1,916,821	1,916,821
Otras cuentas por pagar	9,020,380	9,020,380	2,519,012	2,519,012
Acumulaciones y otras obligaciones	36,197,867	36,197,867	29,076,268	29,076,268
Total de pasivos financieros	12,462,082,606	12,462,082,606	6,727,336,276	6,727,336,276

N/D: No determinado (Nota 2.6).

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.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

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			
	2020		2019	
	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			
	2020		2019	
	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:

	2020				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,070,853,429	1,782,603,429
Aumento	-	-	-	343,157,708	343,157,708
Disminución (iii)	-	-	-	(500,000,091)	(500,000,091)
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>914,011,046</u>	<u>1,625,761,046</u>

	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	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,070,853,429</u>	<u>1,782,603,429</u>

i) Para ambos años, el fondo de reserva legal requerida por la Ley No. 249-17 asciende a RD\$109,500,000 y a RD\$54,750,000 la reserva de la Ley No. 479-08.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- ii) Los resultados acumulados incluyen el resultado del ejercicio.
- iii) En fecha 31 de marzo de 2020, mediante el acto de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas fue aprobado la repartición de dividendos en efectivo a los accionistas por un monto de RD\$500,000,091.

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2020			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	914,010,879
Accionista minoritario	1	100	30	167
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>914,011,046</u>
	2019			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,070,853,233
Accionista minoritario	1	100	30	196
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,070,853,429</u>

28. Ingresos por comisiones, custodia y registro

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

	2020	2019
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	85,735,682	44,101,254
Comisiones y servicios (a)	<u>10,404,348</u>	<u>40,644,888</u>
	96,140,030	84,746,142
Otras comisiones	-	260,000
	<u>96,140,030</u>	<u>85,006,142</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:

	2020	2019
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	216,353,334	108,301,012
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>18,450,504</u>	<u>11,360,066</u>
	<u>234,803,838</u>	<u>119,661,078</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

30. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2020						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses/ amortización		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	prima y/o descuento/ otros		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable (a)	-	3,375,595,062	(3,096,565,557)	702,990,196	(473,784,085)	684,715,497	-	-	-	1,192,951,113
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	14,006,222	(14,849,915)	-	-	-	-	-	-	(843,693)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	348,214,977	(824,933,701)	(476,718,724)
Comisiones por operaciones bursátiles	96,140,030	-	-	-	-	-	-	-	-	96,140,030
Gastos por comisiones y servicios	(36,307,295)	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,307,295)
	<u>59,832,735</u>	<u>3,389,601,284</u>	<u>(3,111,415,472)</u>	<u>702,990,196</u>	<u>(473,784,085)</u>	<u>684,715,497</u>	<u>- -</u>	<u>348,214,977</u>	<u>(824,933,701)</u>	<u>775,221,431</u>
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 (a)	-	-	-	-	-	-	-	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
	<u>54,428,582</u>	<u>1,654,981,054</u>	<u>(1,512,197,353)</u>	<u>434,790,843</u>	<u>(391,742,238)</u>	<u>703,860,894</u>	<u>(132,400)</u>	<u>119,744,980</u>	<u>(394,325,283)</u>	<u>669,409,079</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos dominicanos

- (a) Los ajustes a valor razonable incluyen utilidades por RD\$3,063,374,339 (2019: RD\$1,541,213,729) resultantes de la valuación de las inversiones y de RD\$312,220,723 (2019: RD\$79,029,985) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. De igual forma, las pérdidas registradas por valuación ascendieron a RD\$2,986,534,337 (2019: RD\$1,462,268,178) y en RD\$110,031,220 (2019: RD\$8,665,962) por variaciones en las tasas de cambio.
- (b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos RD\$218,599,640 por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y de intereses ganados en inversiones de depósitos a plazo registrados como equivalentes de efectivo (Nota 8). Del mismo modo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a RD\$402,262,817 y de RD\$422,670,884 (2019: RD\$394,325,283) correspondientes al diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo Nota 18.

31. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2020	2019
Sueldos al personal	37,531,328	33,188,997
Beneficios al personal	82,174,826	66,111,631
Aportes al plan de pensiones	5,669,844	5,327,274
Otras compensaciones al personal	<u>3,885,790</u>	<u>3,001,170</u>
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>129,261,788</u>	<u>107,629,072</u>
Viajes	122,732	1,069,509
Promoción y publicidad	<u>1,894,440</u>	<u>524,789</u>
Total gastos operativos	<u>2,017,172</u>	<u>1,594,298</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	33,053,810	23,034,740
Tarifas de la SIMV	5,406,352	11,588,002
Otros impuestos	9,475,912	15,487,819
Cuotas y comisiones pagadas (b)	3,737,055	4,185,316
Dietas de directores	5,917,727	4,765,399
Asesoría legal	1,512,088	2,699,197
Arrendamientos	360,826	458,745
Amortización de intangibles	554,119	213,885
Depreciación mobiliario y equipo	881,417	888,506
Depreciación de activo por derecho de uso	2,484,267	1,722,044
Seguros	494,082	599,165
Otros gastos de administración	<u>1,168,197</u>	<u>2,566,015</u>
Total gastos de administración	<u>65,045,852</u>	<u>68,208,833</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>196,324,812</u>	<u>177,432,203</u>

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos dominicanos

- (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:

	2020	2019
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	1,302,603	80,883,060
Derechos por contratos de compraventa de acciones	249,424	2,981,896
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	<u>262,072,931</u>	<u>216,714,614</u>
	<u>263,624,958</u>	<u>300,579,570</u>

b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$65,154,590,634 (2019: RD\$73,612,017,838) 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

Los demás compromisos que posee el Puesto de Bolsa se detallan a continuación:

- Se mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). Los gastos incurridos durante el período ascienden a RD\$1,218,195 (2019: RD\$1,350,316) por el derecho de uso de este software. 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 comisiones pagadas (Nota 31).
- El Puesto de Bolsa está afiliado a la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. Los gastos incurridos por los derechos de membresía en estos organismos ascendieron a RD\$2,518,860 (2019: RD\$2,835,000) y se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados y otros resultados integrales como cuotas y comisiones pagadas (Nota 31).
- El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Analytics Software & Solutions (SAS) a fines de obtener licencia de accesos a SAS Enterprise Guide y SAS Visual Analytics. Los gastos derivados de este contrato ascienden a RD\$3,534,793 (2019: RD\$312,552) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados y otros resultados integrales como honorarios y servicios contratados (Nota 31).
- El Puesto de Bolsa tiene contratado los servicios de RDVAL Provedora de Precios, S. A. para fines de obtener la información de los precios de los instrumentos financieros del mercado de valores. Los costos de dichos servicios ascienden a RD\$780,377 (2019: RD\$694,212) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados y otros resultados integrales como honorarios y servicios contratados (Nota 31).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos dominicanos

- El Puesto de Bolsa tiene un acuerdo de servicios con la compañía estadounidense Bloomberg L.P. para consultar transacciones bursátiles en los mercados internacionales. Los gastos asociados de este contrato ascienden a RD\$2,617,318 (2019: RD\$ 2,288,138) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados y otros resultados integrales como honorarios y servicios contratados (Nota 31).
- El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar anualmente a la SIMV una tarifa fija por servicios de mantenimiento y supervisión en el Registro del Mercado de Valores y Productos, según lo establece el Reglamento R-CNV-2018-10-MV de Tarifas por Concepto de Regulación. El importe pagado por este concepto fue de RD\$4,000,000 para ambos años. Las demás tarifas que el Puesto de Bolsa debe pagar a la SIMV se determinan sobre una base variable. El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados y otros resultados integrales como tarifas de la SIMV (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\$1,800,000,000 y US\$11,000,000 con dos bancos relacionados y RD\$1,920,000,000 con bancos comerciales no relacionados, de las cuales se tiene disponible RD\$2,720,000,000 (2019: RD\$1,000,000,000 y US\$3,150,000). (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 (2019: RD\$41,212,248).

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	2020		2019	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	-	1,625,761,046	-	1,782,603,429
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	10.33%	94.20%	10.33%	182.06%
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	153,400,000	1,625,761,046	153,400,000	1,782,603,429

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos dominicanos

Índice	2020		2019	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	15.50%	94.20%	15.50%	182.06%
Índice de límite de apalancamiento	8%	11.54%	8%	20.95%

35. Impacto de la pandemia del COVID-19

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 al mundo en estado de pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas causados por el virus COVID-19.

Con el fin de mitigar y controlar los efectos adversos sobre la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, entre ellos el de la República Dominicana, han establecido una serie de medidas que restringen los procesos de movilidad y producción, generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad empresarial global.

El Gobierno Dominicano, para atenuar este impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia, implementó medidas económicas como la liberación del encaje legal y la reducción de la tasa de política monetaria para estimular el crédito en el sector financiero. Adicionalmente otorgó prórrogas a los pagos de impuestos, incrementó el gasto del sector salud y amplió los subsidios sociales a la población más necesitada.

El Mercado de Valores no estuvo exento a los efectos de la crisis sanitaria. La incertidumbre en los mercados ocasionó una fuerte depreciación de los Bonos Soberanos, principalmente al inicio de la pandemia, provocando a los inversionistas fuertes pérdidas de capital en sus posiciones. Sin embargo, las medidas adoptadas por el gobierno permitieron una inyección de liquidez importante en el mercado, transmitiendo confianza a los inversionistas y ocasionando una fuerte apreciación de los títulos emitidos localmente por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central, así como en los Bonos Soberanos. Esta fuerte volatilidad en los títulos de renta fija ha permitido a todos los inversionistas realizar considerables ganancias de capital sobre los instrumentos administrados en sus portafolios.

En otro orden, como consecuencia de la incidencia del COVID-19 en el país, tanto el Consejo Nacional como la Superintendencia del Mercado de Valores, en el marco de sus respectivas competencias, aprobaron medidas de flexibilización para todos los participantes aplicables a la extensión del plazo de entrada en vigencia de las nuevas regulaciones, la suspensión de inspecciones, el relajamiento de límites cuantitativos y la remisión de requerimientos periódicos de información regulatoria.

Desde el punto de vista operativo, el Puesto de Bolsa ha tomado medidas importantes para contrarrestar la propagación del virus COVID-19, las cuales tuvieron un impacto en las operaciones regulares y garantizaron la continuación de las actividades del negocio. Durante la pandemia, el total de empleados pasó a trabajar de forma no presencial, se establecieron restricciones con relación a las reuniones presenciales de comités, reuniones con clientes y visitas de proveedores; y se modificaron procesos clave que implicaban contacto, los cuales pasaron a ser digitales.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos dominicanos

Con relación al impacto financiero, el portafolio de inversiones del Puesto de Bolsa se vio más expuesto al riesgo de mercado y riesgo de liquidez, a causa de la volatilidad registrada en los instrumentos de deuda soberana y la expectativa de menores ingresos de la cartera de clientes, a causa del panorama de incertidumbre existente. Con el fin de mitigar este impacto, desde marzo del 2020 se tomaron una serie de medidas orientadas a mitigar los riesgos del mercado, especialmente riesgos de tasas de interés y riesgo de liquidez. En ese sentido, se procedió con una disminución del portafolio de inversión mediante la venta de instrumentos de renta fija de alta liquidez, solicitud de nuevas líneas de crédito para ampliar las opciones de financiamiento, así como la gestión de los desembolsos de las líneas de créditos que se tenían disponibles. En consecuencia, la reducción del portafolio afectó los flujos futuros de intereses, por no contar con el ingreso derivado de los cupones asociados a los instrumentos de renta fija. Sin embargo, esto fue contrarrestado con una reducción en la tasa de interés que el Puesto de Bolsa ofrece a los clientes, lo que permitió mantener el margen financiero y los objetivos establecidos para el año 2020.

Adicionalmente, como forma de mitigar el riesgo cambiario que se vio reflejado en una mayor depreciación del peso dominicano durante el primer semestre del 2020, se cambió la composición de moneda de la liquidez, convirtiendo parte de la misma en dólares estadounidenses mediante una estrategia gradual de compra.

Por otro lado, la incertidumbre económica, laboral y de salud durante la pandemia ha obligado a miles de personas a tomar decisiones financieras inesperadas, lo cual se refleja tanto en los flujos e inversiones que originalmente serían canalizados a través del mercado de valores, así como en una menor cantidad de aperturas de cuentas de corretaje. De igual forma, muchos emisores corporativos han optado por posponer las emisiones de deuda que estaban previamente pactadas, impactado de manera negativa la generación de ingresos por colocación y estructuración del puesto de bolsa.

Dentro de las medidas que ha adoptado el Puesto de Bolsa para mitigar riesgos, se encuentran la reducción en la duración del portafolio de inversiones, al tiempo que cuidamos los flujos que recibimos de los intereses por rendimientos; lo que permitirá contrarrestar aumentos de las tasas de interés y mayores expectativas de inflación, producto de una recuperación de la actividad económica antes de lo previsto. Asimismo, el Puesto de Bolsa ha aumentado la diversificación del portafolio de inversiones en instrumentos de renta variable que no representan riesgo cambiario o de tasa de interés, con el objetivo de contar con flujos más estables atados a sectores económicos diferentes al mercado de valores. En este mismo orden, el Puesto de Bolsa ha incluido entre sus objetivos, cumplir con un calendario de pagos de las líneas de crédito para mantenerlas disponibles ante eventuales necesidades de liquidez y oportunidades de negocios en el mercado.

La crisis sanitaria del COVID-19 durante el 2020 impactó negativamente las variables macroeconómicas de la República Dominicana, sin embargo, a pesar del complejo entorno asociado al COVID-19, las perspectivas de crecimiento mundial han mejorado debido a una recuperación más rápida de lo previsto durante el cierre de 2020 y una mayor certidumbre ante el inicio de los programas de vacunación en múltiples países, incluyendo la República Dominicana. En ese sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima una menor contracción de la economía global para el 2020 pasando de un -4.4% a -3.5%. Para el 2021, se proyecta un crecimiento mundial de 5.5% de acuerdo con el FMI, y para la economía dominicana un crecimiento que podría ubicarse en torno a 4%, apoyada en el esfuerzo coordinado de las políticas monetarias y fiscal y la mayor expansión de la economía mundial.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos dominicanos

Bajo el escenario de incertidumbre sobre el alcance y la duración del contagio de COVID-19 en el 2021, no es posible estimar razonablemente los impactos en la situación financiera y los resultados del Puesto de Bolsa. Los riesgos y el impacto del virus COVID-19 están siendo evaluados permanentemente por la administración y se están tomando las medidas necesarias para mitigar los impactos en las operaciones y los resultados.

36. 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 2020 y 2019 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
- 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.
- Hechos posteriores