

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Informe de los auditores independientes y  
Estados financieros  
31 de diciembre de 2021

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa  
Índice  
31 de diciembre de 2021

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los auditores independientes</b>	1-3
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de otros resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 63



## 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 2021, 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 2021;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de 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.

The signature is written in a cursive, handwritten style in black ink.  
22 de febrero de 2022

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2021	2020
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 y 9	1,054,042,203	3,497,667,631
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9 y 17	7,074,269,082	8,856,908,446
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9 y 19	-	579,633
A valor razonable con cambios en ORI	9 y 17	6,732,359,455	-
A costo amortizado	9	1,800,536,676	1,673,229,945
Deudores por intermediación	9 y 11	327,142	158,460
Otras cuentas por cobrar	9	10,995,778	750,529
Impuestos pagados por anticipado		45,332,809	36,285,402
Impuestos diferidos		4,087	-
Inversiones en sociedades	9 y 13	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto	14	4,078,595	2,741,770
Mobiliario y equipo, neto	15	4,972,941	5,167,294
Activos por derecho de uso	24	3,814,439	5,715,298
Otros activos	16	225,486	1,524,914
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>16,738,073,023</b>	<b>14,087,843,652</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9 y 18	1,371	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9, 18 y 19	-	559,269
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	9 y 18	11,121,161,217	10,763,227,857
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	9, 18 y 20	3,374,821,838	1,642,874,434
Acreeedores por intermediación	9 y 21	5,676,043	4,068,293
Otras cuentas por pagar	9 y 22	11,149,194	9,020,380
Acumulaciones y otras obligaciones	9 y 23	33,877,649	36,197,867
Pasivos por arrendamientos	24	4,328,572	6,134,506
Impuestos diferidos	25	32,682,736	-
<b>Total de Pasivos</b>		<b>14,583,698,620</b>	<b>12,462,082,606</b>
<b>Patrimonio</b>			
	27		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reservas		164,250,000	164,250,000
Resultados acumulados		914,011,046	570,853,338
Resultado del ejercicio		423,005,959	343,157,708
Otro resultado integral		105,607,398	-
<b>Total de Patrimonio</b>		<b>2,154,374,403</b>	<b>1,625,761,046</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>16,738,073,023</b>	<b>14,087,843,652</b>

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultado por instrumentos financieros	30		
A valor razonable		905,803,445	1,192,951,113
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		(60,065)	(843,693)
A costo amortizado		<u>(218,323,450)</u>	<u>(476,718,724)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>687,419,930</u>	<u>715,388,696</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28 y 30	119,706,534	96,140,030
Gastos por comisiones y servicios	30	<u>(48,581,021)</u>	<u>(36,307,295)</u>
Total de resultados por intermediación		<u>71,125,513</u>	<u>59,832,735</u>
Gastos por financiamientos	29	<u>(75,064,252)</u>	<u>(234,803,838)</u>
Gastos de administración y comercialización	31	<u>(202,274,891)</u>	<u>(196,324,812)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(72,250,863)	(16,458,493)
Resultado de inversiones en sociedades	13	805	511
Intereses sobre depósitos y otros gastos	8	<u>15,927,918</u>	<u>20,969,830</u>
Total de otros resultados		<u>(56,322,140)</u>	<u>4,511,848</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		424,884,160	348,604,629
Impuesto sobre la renta	25	<u>(1,878,201)</u>	<u>(5,446,921)</u>
Utilidad del ejercicio		<u><u>423,005,959</u></u>	<u><u>343,157,708</u></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 otros resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utilidad del ejercicio		423,005,959	343,157,708
Otros resultados integrales			
Partidas que podrían reclasificarse al resultado del período			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de ORI	9	138,290,134	-
Impuesto relacionado con estas partidas	25	<u>(32,682,736)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto		<u>105,607,398</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u><u>528,613,357</u></u>	<u><u>343,157,708</u></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 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	<b>Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Otro resultado integral</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldos al 1 de enero de 2020	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	547,500,000	164,250,000	570,853,338	343,157,708	-	1,625,761,046
Transferencia de resultados	-	-	343,157,708	(343,157,708)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	423,005,959	-	423,005,959
Otro resultado integral	-	-	-	-	105,607,398	105,607,398
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>914,011,046</u>	<u>423,005,959</u>	<u>105,607,398</u>	<u>2,154,374,403</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 terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021	2020
<b>FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Comisiones recaudadas	62,596,981	62,054,377
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,651,472,494	(1,347,623,169)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	(39,701)	(17,759)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	(6,565,292,784)	-
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(374,777,782)	(834,182,464)
Gastos de administración y comercialización pagados	(199,502,063)	(183,283,370)
Intereses pagados	(75,209,449)	(232,075,328)
Impuestos pagados	(6,838,304)	(1,163,350)
Otros ingresos netos por actividades de operación	15,948,646	20,930,087
Flujo neto usado en actividades de operación	<u>(4,491,641,962)</u>	<u>(2,515,360,976)</u>
<b>FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	724	460
Incorporación de mobiliario y equipo	<u>(766,153)</u>	<u>(1,237,086)</u>
Flujo neto usado en actividades de inversión	<u>(765,429)</u>	<u>(1,236,626)</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso neto por pasivos financieros	1,243,267,669	5,188,172,860
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	846,666,858	240,380,805
Dividendos o participaciones distribuidas	-	(500,000,091)
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	<u>(2,433,562)</u>	<u>(2,311,549)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>2,087,500,965</u>	<u>4,926,242,025</u>
Flujo neto del período	(2,404,906,426)	2,409,644,423
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(38,719,002)</u>	<u>35,733,316</u>
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	(2,443,625,428)	2,445,377,739
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>3,497,667,631</u>	<u>1,052,289,892</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>1,054,042,203</u>	<u>3,497,667,631</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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(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 constituida 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:

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>Posición</u></b>
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
Anmer Rodríguez Peña	Senior Trader Tesorería (*)
Juan Rafael Guerrero R.	Contralor Financiero
María Cervantes Disla	Gerente de Gestión de Riesgos
Francisco Castillo López	Gerente de Control Interno
Vanessa Pimentel Díaz	Gerente de Prevención de Lavado

(\*) A partir del mes de febrero 2021.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 22 de febrero de 2022.

## 2. Base de preparación de los estados financieros

### 2.1 ***Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros del Puesto de Bolsa son 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 2021

(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.
- El estado de flujos 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, en atención a lo siguiente:

- Las inversiones en instrumentos financieros, los pasivos a valor razonable y los pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo que se incluyen en la línea de obligaciones por financiamiento, en el reglón de resultados por instrumentos financieros según le corresponda.
- Los efectos de reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan 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.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## 2.7 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 (en lo adelante “VRCCR”). 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 se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

El Puesto de Bolsa aplica los requerimientos de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (en lo adelante “VRORI”) y los clasificados a costo amortizado.

#### *Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en otros resultados integrales*

El Puesto de Bolsa clasifica y mide los instrumentos financieros a VRORI sólo si cumple con las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales, como de la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los ingresos por intereses de los activos financieros de renta fija se incluyen en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas netas producto del ajuste diario a valor razonable por el precio de mercado se presentan en el reglón de otro resultado integral en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas cambiarias y los gastos por deterioro se presentan en el estado de resultados como resultado por instrumentos financieros a valor razonable.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## *Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en resultados*

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del mismo.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el periodo en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

## *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.

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que el Puesto de Bolsa atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

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 en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

En base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## *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 a plazo “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 por el monto pactado, los cuales se registran en cuentas contingentes 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 si corresponden a instrumentos que serán medidos a VROR y se presenta neto en la línea de resultado por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados. En caso de que los instrumentos financieros sean clasificados a VRORI, los efectos de valoración se reconocerán directamente en el patrimonio en la línea de otro resultado integral.

## *Reclasificaciones*

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

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

Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en resultados o del VRORI, 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.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## *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.

## **2.8 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 baja de las cuentas por cobrar procede cuando expiren los derechos o cuando se transfieran los riesgos y los beneficios asociados a la misma.

## **2.9 Otros activos**

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

## **2.10 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.

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.



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a VRORI se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en otros resultados integrales se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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.

## **2.11 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.

## **2.12 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.

## **2.13 Deterioro de los activos financieros**

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambio en ORI. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

Una deuda que ha sido renegociada por el emisor a causa de un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorada a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera en atención de lo siguiente:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos y se reconoce en el estado de resultados.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI: se reconoce neto del valor razonable del activo subyacente y en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor. Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos con base a la información histórica, prospectiva y variables macroeconómicas. La NIIF 9 determina las provisiones de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico. El Puesto de Bolsa utiliza los servicios de Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple para fines de obtener la medición de la calidad crediticia de cada deudor con base en modelos de riesgo colectivos desarrollados por dicha entidad.

Para efectos del cálculo de provisiones bajo la NIIF 9, la metodología cuenta con la sofisticación requerida para cada portafolio; resaltando que los modelos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo y del factor de conversión crediticia en los casos que aplica. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas son calculadas aplicando la siguiente fórmula:  $PCE \Sigma (EI \times PI \times PDI)$ .

El Puesto de Bolsa estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. Otras variables consideradas en esta evaluación fueron:

Información histórica: No se han registrado eventos de incumplimiento de pago del gobierno a los tenedores de instrumentos de deuda. En adición, de acuerdo a las proyecciones macroeconómicas, no se prevé incumplimiento por parte del Estado en los próximos 12 meses.

Para las otras 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.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro, con excepto los medidos a valor razonable con cambios en ORI. 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.

## **2.14 Mobiliario y equipo y depreciación**

### **2.14.1 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.

### **2.14.2 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.

## **2.15 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.

## **2.16 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 2021

(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.

### **2.17 Reconocimiento de gastos**

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

### **2.18 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 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, el cual entró en total vigencia el 1 de abril de 2021. Este reglamento estableció algunos cambios en la determinación en los niveles patrimoniales e índices regulatorios, los cuales no representaron cambios materiales para el Puesto de Bolsa. Los índices patrimoniales al 31 de diciembre de 2021 se presentan bajo el mandato de esta disposición. (Nota 34).

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(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 2021*

- (a) 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 y la inclusión de un nuevo reglón en el estado de situación financiera para presentar las operaciones de venta al contado con compra a plazo, las cuales se incluyen en el reglón de obligaciones por financiamiento. También se incluyen actualizaciones en la estructura del plan de cuentas, algunas políticas regulatorias y prescripciones contables 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.

Mediante la comunicación No. 59627 la SIMV extendió nuevamente la entrada en vigencia del referido Manual hasta el 3 de enero de 2022. A la fecha de elaboración de los estados financieros auditados, el Puesto de Bolsa implementó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores en las fechas establecidas.

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 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2020. El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2021, e identificó que las mismas no aplicaban o no tuvieron impacto en la información financiera presentada en los estados financieros:

- Modificaciones NIIF 7, NIIF 9, NIC 39, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2021, se describen a continuación. El Puesto de Bolsa tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

<b>Normativa</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fecha de adopción</b>
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

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

<b>Normativa</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fecha de adopción</b>
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
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 1 – Presentación de estados financieros y presentación de práctica de la NIIF 2, sobre juicios sobre materialidad o importancia relativa	Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a declaración de práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	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
Enmienda NIC 8 – Políticas contables y cambios en estimaciones	La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios de las estimaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020	Modificaciones a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.	La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.	01/01/2023 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.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## 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 resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros son:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Estimación de las incertidumbres y juicios realizados en relación con la contabilidad de arrendamientos.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 2.12).

### 4.1 Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados

El Puesto de Bolsa valúa todos los títulos clasificados a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales a precio de mercado. Actualmente, existen diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos emitidos por el 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 de acuerdo a lo establecido en la política de valoración del Puesto de Bolsa, en atención a las disposiciones de la SIMV. La política establece el uso de información disponible de mercado, incluyendo, a modo general:

- Último precio cotizado obtenido de la información publicada por la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “BVRD”), para títulos emitidos por el BCRD y bonos corporativos.
- Último precio cotizado obtenido de la información publicada por la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, para los títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda.
- Información obtenida de la plataforma Bloomberg para bonos emitidos en los mercados internacionales.
- 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., (en lo adelante “RDVAL”) 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 RDVAL. Adicionalmente, para los fondos de inversión abiertos, el Puesto de Bolsa realiza la valoración basada en el precio de la cuota de participación publicada por el fondo de inversión.

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.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

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.

## 4.2 **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.

## 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.

### 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, que incluye los siguientes riesgos:





# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020	
	US\$	RD\$
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>

Los activos y pasivos sensibles a tasa y la posición neta se detallan a continuación:

	2021		2020	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa	8,003,361,501	140,062,643	6,363,335,625	109,499,160
Pasivos sensibles a tasa	(7,556,855,199)	(132,248,571)	(5,440,347,855)	(93,616,549)
Posición neta	<u>446,506,302</u>	<u>7,814,072</u>	<u>922,987,770</u>	<u>15,882,611</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	
2021	2020	2021	2020
<u>56.9394</u>	<u>56.4665</u>	<u>57.1413</u>	<u>58.1131</u>

### *Análisis de sensibilidad*

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa, un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos por RD\$400,168,075 (2020: RD\$318,166,781), los pasivos por RD\$377,842,760 (2020: RD\$272,017,393), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en RD\$22,325,315 (2020: RD\$46,149,388).

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 2021

(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 SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios. El Puesto de Bolsa se mantenía por encima del valor de 1.00 (2020: 0.90), de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable. (Nota 34)

La metodología estándar prevista por la SIMV, 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 descalce de ambas posiciones en este periodo.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2021							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								
Valor razonable	1,371	-	-	-	-	-	-	1,371
Obligaciones por financiamiento	2,027,856,811	2,539,874,829	1,830,505,904	2,301,337,246	2,142,536,355	279,050,072	-	11,121,161,217
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	2,768,490	716,648	-	-	2,514,217,200	857,119,500	-	3,374,821,838
Arrendamientos	-	161,235	162,782	164,345	502,564	1,049,402	2,288,244	4,328,572
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,030,626,672</b>	<b>2,540,752,712</b>	<b>1,830,668,686</b>	<b>2,301,501,591</b>	<b>4,657,256,119</b>	<b>1,137,218,974</b>	<b>2,288,244</b>	<b>14,500,312,998</b>
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,054,042,203	-	-	-	-	-	-	1,054,042,203
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	678,277,621	283,265,131	36,469,486	267,503,873	10,000,647	97,831,000	3,987,640,201	5,360,987,959
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	-	417,238,100	351,187,655	10,133,392	489,155,000	445,566,976	1,713,281,123
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	13,443,015	103,712,229	2,247,123	3,536,149	8,667,627	-	6,600,753,312	6,732,359,455
Instrumentos financieros a costo amortizado	150,815,116	10,785,420	93,529,431	-	15,779,994	-	1,529,626,715	1,800,536,676
<b>Total de activos</b>	<b>1,896,577,955</b>	<b>397,762,780</b>	<b>549,484,140</b>	<b>622,227,677</b>	<b>44,581,660</b>	<b>586,986,000</b>	<b>12,563,587,204</b>	<b>16,661,207,416</b>
Flujo de caja estático	(134,048,717)	(2,142,989,932)	(1,281,184,546)	(1,679,273,914)	(4,612,674,459)	(550,232,974)	12,561,298,960	2,160,894,418
Flujo de caja acumulado	(134,048,717)	(2,277,038,649)	(3,558,223,195)	(5,237,497,109)	(9,850,171,568)	(10,400,404,542)	2,160,894,418	2,160,894,418

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	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
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,015,117,788</b>	<b>2,888,532,066</b>	<b>1,738,972,683</b>	<b>1,458,349,530</b>	<b>4,278,549,504</b>	<b>28,955,313</b>	<b>4,319,182</b>	<b>12,412,796,066</b>
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	-	10,968,847	10,933,371	-	15,779,994	-	1,635,547,733	1,673,229,945
<b>Total de activos</b>	<b>5,013,156,504</b>	<b>36,163,774</b>	<b>61,614,548</b>	<b>9,581,918</b>	<b>135,735,707</b>	<b>268,068,647</b>	<b>8,504,064,557</b>	<b>14,028,385,655</b>
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 2021

(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 2021							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								
Valor razonable	1,371	-	-	-	-	-	-	1,371
A valor razonable								
instrumentos								
financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por								
financiamiento	2,029,275,172	2,545,544,847	1,838,042,185	2,320,318,699	2,166,105,298	287,824,877	-	11,187,111,078
Obligaciones con								
entidades de								
intermediación								
financiera	3,281,173	2,097,563	5,245,254	4,737,649	2,526,290,046	862,690,777	-	3,404,342,462
Arrendamientos	-	202,797	202,797	202,797	608,390	1,216,781	2,433,562	4,867,124
Total de pasivos	<u>2,032,557,716</u>	<u>2,547,845,207</u>	<u>1,843,490,236</u>	<u>2,325,259,145</u>	<u>4,693,003,734</u>	<u>1,151,732,435</u>	<u>2,433,562</u>	<u>14,596,322,035</u>
	Al 31 de diciembre de 2020							
	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								
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	<u>2,019,071,218</u>	<u>2,898,861,036</u>	<u>1,754,407,670</u>	<u>1,483,895,174</u>	<u>4,322,405,979</u>	<u>30,046,278</u>	<u>4,856,565</u>	<u>12,513,543,920</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(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, 76.94% (2020: 73.08%), 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:

	2021	2020
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	599,012,975	2,320,817,955
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A	57,415	-
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A-	-	58,805
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-	454,966,813	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	-	1,176,785,871
Sin calificación crediticia (a)	5,000	5,000
	<u>1,054,042,203</u>	<u>3,497,667,631</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021	2020
<b>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	4,683,512,943	6,022,612,120
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	30,903,485	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	2,104,163	8,768,440
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	178,826,430	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	5,757,756	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	57,934,081	72,276,787
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	-	294,199,290
Calificación crediticia local – Feller Rate A	258,899,728	480,939,685
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	335,224,585	52,597,121
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+	-	398,969,672
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	484,242,083	-
Calificación crediticia local – Feller Rate At	-	41,971,075
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	336,827,004	-
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	10,802,312	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	4,950,933	485,706,591
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	677,010,322	372,709,833
Calificación crediticia local – Feller Rate A+a	330,529	36,910,737
Sin Calificación crediticia (b)	6,942,728	589,247,095
	<u>7,074,269,082</u>	<u>8,856,908,446</u>
<b>Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	5,886,988,691	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	243,598,494	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A	601,772,270	-
	<u>6,732,359,455</u>	<u>-</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros derivados</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	<u>-</u>	<u>579,633</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	1,771,922,338	1,673,229,945
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	28,614,338	-
	<u>1,800,536,676</u>	<u>1,673,229,945</u>
<b>Deudores por intermediación</b>		
<b>Contrapartes con calificación crediticia</b>		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	<u>327,142</u>	<u>158,460</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	3,428,478	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A	1,875,000	-
Contrapartes sin calificación crediticia	5,692,300	750,529
	<u>10,995,778</u>	<u>750,529</u>

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

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



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 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.

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 proveniente 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:

	2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,643,624,166	717,363,793	-	5,360,987,959
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	806,888,023	906,393,100	-	1,713,281,123
	<u>5,450,512,189</u>	<u>1,623,756,893</u>	<u>-</u>	<u>7,074,269,082</u>
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI</b>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	<u>6,510,729,212</u>	<u>221,630,243</u>	<u>-</u>	<u>6,732,359,455</u>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado</b>				
A valor razonable	<u>1,371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,371</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado</b>				
Instrumentos financieros derivados	<u>237,456</u>	<u>321,813</u>	<u>-</u>	<u>559,269</u>

## 7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	(38,719,001)	34,985,240
Deudores por intermediación	98,181	28,210
Otros activos	(3,183,688)	473,468
Obligaciones por financiamiento (a)	(2,238,534)	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(28,306,811)	(51,943,894)
Acreedores por intermediación	99,455	-
Otras cuentas por pagar	<u>(465)</u>	<u>(1,517)</u>
	<u>(72,250,863)</u>	<u>(16,458,493)</u>

(a) Corresponde a los efectos cambiarios de los pasivos correspondientes a pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar.

## 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2021	2020
Efectivo en caja	5,000	5,000
Depósitos en cuentas de ahorro (a), Nota 12	749,188,619	2,491,461,648
Depósitos en cuentas corrientes (a), Nota 12	304,848,584	585,185,925
Equivalentes de efectivo (b), Nota 12	<u>-</u>	<u>421,015,058</u>
	<u>1,054,042,203</u>	<u>3,497,667,631</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- (a) Corresponde a depósitos en una institución de intermediación financiera relacionada por US\$8,989,871 (2020: US\$38,285,122) y por US\$4,121,287 (2020: US\$4,587,512) en instituciones de intermediación financiera no relacionadas, se reconocieron ingresos por intereses sobre estos depósitos por RD\$15,934,351 (2019: RD\$19,765,076) en el estado de resultados, neto de otros gastos.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 el Puesto de Bolsa mantenía depósitos a plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) clasificados como equivalentes de efectivo. Estos depósitos generaron tasas fijas de interés anual de 6.5%. Los intereses generados por certificados financieros aperturados y cancelados al 31 de diciembre de 2021 ascendieron a RD\$5,660,235 (2020: RD\$6,054,800), los cuales se presentan en el reglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados. (Nota 30).

## 9. Instrumentos financieros

### a) Activos financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	2021			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,054,042,203	1,054,042,203
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	5,360,987,959	-	-	5,360,987,959
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	1,713,281,123	-	-	1,713,281,123
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	6,732,359,455	-	6,732,359,455
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	1,800,536,676	1,800,536,676
Deudores por intermediación	-	-	327,142	327,142
Otras cuentas por cobrar	-	-	10,995,778	10,995,778
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	<u>7,074,269,082</u>	<u>6,732,359,455</u>	<u>2,873,016,129</u>	<u>16,679,644,666</u>
Activos financieros según estado de situación financiera	2020			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3,497,667,631	3,497,667,631
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	6,214,120,092	-	-	6,214,120,092

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros según estado de situación financiera	2020			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	340,452,006	-	-	340,452,006
Instrumento financiero de cartera propia comprometida(i)	2,302,336,348	-	-	2,302,336,348
Instrumentos financieros derivados	579,633	-	-	579,633
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	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>-</u>	<u>5,178,920,895</u>	<u>14,036,408,974</u>

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, 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\$451,619,486 (2020: RD\$186,980,675). Las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 30).

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en ORI en el estado de otros resultados integrales. Los incrementos de valor registrados por este concepto ascienden a RD\$160,662,820, en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a RD\$24,117,878. Al 31 de diciembre de 2020 el Puesto Bolsa no tenía instrumentos vigentes en dicha categoría.

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en ORI por valor de RD\$24,046,556. Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

El Puesto de Bolsa reconoció una provisión para pérdidas crediticias esperadas de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI) por un valor de RD\$1,745,192, la cual se presenta en el patrimonio en la línea de otro resultado integral y no reduce el valor razonable del activo en el estado de situación financiera.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano, ascendentes a RD\$1,649,721,560 (2020: RD\$1,673,229,945). Los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones ascienden a RD\$143,373,244 (2020: RD\$136,253,843). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Por el bajo riesgo de crédito de estos valores, el monto de estimación de pérdidas esperada por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización, ver Nota 2.12.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El Puesto de Bolsa mantiene vigentes contratos de compra al contado con venta a plazo, los cuales se estructuran mediante operaciones de compra de instrumentos financieros y son revendidos el mismo día de la adquisición fijando un precio fijo establecido. La diferencia entre el precio de compra y la reventa de los valores constituyen el rendimiento intrínseco que recibe el Puesto de Bolsa por dichas transacciones, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 3.85% a 4.00% y de 1.50% para los pactos en dólares. El monto de estas operaciones asciende a RD\$150,815,116. Al 31 de diciembre de 2020 no se tenían operaciones vigentes de este tipo.

## b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2021		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	1,371	-	1,371
Obligaciones por financiamiento	-	11,121,161,217	11,121,161,217
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	3,374,821,838	3,374,821,838
Acreedores por intermediación	-	5,676,043	5,676,043
Otras cuentas por pagar	-	11,149,194	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	-	33,877,649	33,877,649
Arrendamientos	4,328,572	-	4,328,572
	<u>4,329,943</u>	<u>14,546,685,941</u>	<u>14,551,015,884</u>
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	-	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>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## c) Cartera de disponibilidad restringida

	2021		2020	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	En préstamos	Unidades No. Títulos	En préstamos	Unidades No. Títulos
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
BCRD	840,342,655	7,950	340,452,006	20,182
Ministerio de Hacienda	872,938,468	85,500	-	-
	<u>1,713,281,123</u>	<u>93,450</u>	<u>340,452,006</u>	<u>20,182</u>
Instrumentos financieros a costo amortizado				
Ministerio de Hacienda	1,649,721,560	20,182	1,673,229,945	30,800
	<u>3,363,002,683</u>	<u>113,632</u>	<u>2,013,681,951</u>	<u>50,982</u>

Estos instrumentos financieros están restringidos porque garantizan financiamientos con bancos del país.

## d) Cartera mantenida hasta su vencimiento

### Renta fija

	2021				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>					
Ministerio de Hacienda	10,785,421	93,529,430	15,779,994	1,529,626,715	1,649,721,560
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	150,815,116	-	-	-	150,815,116
	<u>161,600,537</u>	<u>93,529,430</u>	<u>15,779,994</u>	<u>1,529,626,715</u>	<u>1,800,536,676</u>
	2020				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>					
Ministerio de Hacienda	10,968,847	10,933,371	15,779,994	1,635,547,733	1,673,229,945

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 10. Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 el Puesto de Bolsa no tenía contratos de derivados financieros vigentes. El detalle de los contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2020 se presenta a continuación:

	2020										Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	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			
<b>Contratos de venta "forward"</b>												
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>579,633</u>	<u>559,269</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 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	2021		2020	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Intermediarios de valores	-	-	579,633	98,640,013

## 11. Deudores por intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	2021	2020
Intermediación de operaciones a término (a)	327,142	158,460

(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 2021 y 2020 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:

	2021		2021		
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	327,142	-	87,024,611	87,024,611	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	1,957,575	-	1,957,575
Efectivo y equivalentes de efectivo	598,990,896	-	6,029,785	6,029,785	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratados (ii)	-	-	25,342,481	-	25,342,481
Otros gastos generales	-	-	639,679	-	639,679
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,945,572,690	68,122,572	-	68,122,572
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	571,629,662	5,381,720	-	5,381,720
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	-	-	103,718,004	-	103,718,004



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	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 contratados (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

- (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\$327,142 (2020: RD\$158,460) 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. (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	2021			
	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	613,745	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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>			

- (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 2021 y 2020, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

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

	2021	2020
<b>Dividendos recibidos</b>		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	158	-
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>647</u>	<u>511</u>
	<u>805</u>	<u>511</u>

## 14. Activos intangibles, neto

El comportamiento de los intangibles, neto es como sigue:

	Software
<b>Costo</b>	
Saldos al 1 de enero de 2020	2,119,145
Adiciones	<u>1,396,860</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3,516,005
Adiciones	<u>2,040,026</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>5,556,031</u>
<b>Amortización</b>	
Saldos al 1 de enero de 2020	(220,115)
Cargos por amortización	<u>(554,120)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(774,235)
Adiciones	<u>(703,201)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>(1,477,436)</u>
<b>Valor Neto</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,741,770
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4,078,595

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 15. Mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, es como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<b>Costo</b>			
Saldos al 1 de enero de 2020	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	5,653,884	2,759,727	8,413,611
Adiciones	<u>129,914</u>	<u>636,239</u>	<u>766,153</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>5,783,798</u>	<u>3,395,966</u>	<u>9,179,764</u>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Saldos al 1 de enero de 2020	(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	(1,529,396)	(1,716,921)	(3,246,317)
Cargos por depreciación	<u>(439,872)</u>	<u>(520,634)</u>	<u>(960,506)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>(1,969,268)</u>	<u>(2,237,555)</u>	<u>(4,206,823)</u>
<b>Valor neto</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4,124,488	1,042,806	5,167,294
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3,814,530	1,158,411	4,972,941

## 16. Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2021	2020
Otros gastos pagados por anticipado	676,459	1,851,932
Amortización	<u>(450,973)</u>	<u>(327,018)</u>
	<u>225,486</u>	<u>1,524,914</u>

## 17. Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2021				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Bonos de deuda</b>					
Nacionales	1,201,214,610	-	872,938,468	-	2,074,153,078
<b>Bonos soberanos</b>					
Nacionales	442,454,454	-	-	-	442,454,454
<b>Certificados de inversión</b>					
Nacionales	374,973,275	-	-	-	374,973,275



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2021				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Bonos de deuda Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	1,201,214,610	-	872,938,468	-	2,074,153,078
<b>Bonos soberanos Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	442,454,454	-	-	-	442,454,454
<b>Certificados de inversión Nacionales</b>					
BCRD	374,973,275	-	-	-	374,973,275
<b>Letras o Bonos Cero Cupón Nacionales</b>					
BCRD	364,931,470	-	840,342,655	-	1,205,274,125
<b>Notas de renta fija Nacionales</b>					
BCRD	375,052,696	-	-	-	375,052,696
<b>Bonos corporativos Nacionales</b>					
Consortio Minero Dominicano, S. A.	3,135,633	-	-	-	3,135,633
Dominican Power Partners	2,104,163	-	-	-	2,104,163
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	3,083,944	-	-	-	3,083,944
Parallax Valores Puesto De Bolsa, S.A.	57,934,081	-	-	-	57,934,081
AES Andres B. V	211,605,319	-	-	-	211,605,319
Empresa Generadora De Electricidad Haina, S.A.	178,826,430	-	-	-	178,826,430
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	5,757,756	-	-	-	5,757,756
<b>Valores Titularizados Nacionales</b>					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	30,903,485	-	-	-	30,903,485
<b>Fideicomisos de renta fija Nacionales</b>					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Inmobiliarios Bona Capital	252,680,151	-	-	-	252,680,151
<b>Cuotas de fondos mutuos Nacionales</b>					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	431,869	-	-	-	431,869
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	4,519,064	-	-	-	4,519,064
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	753,643	-	-	-	753,643
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	202,935	-	-	-	202,935
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	259,649	-	-	-	259,649
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	161,591	-	-	-	161,591
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	127,594	-	-	-	127,594
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	1,220,283	-	-	-	1,220,283



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>					
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
Aceros Estrella, SRL	13,984,704	-	-	-	13,984,704
<b>Valores Titularizados Nacionales</b>					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	41,971,075	-	-	-	41,971,075
<b>Cuotas de fondos mutuos Nacionales</b>					
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
<b>Cuotas de fondos de inversión cerrados Nacionales</b>					
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
<b>Valores de fideicomisos Nacionales</b>					
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>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2021				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Bonos de deuda</b>					
Nacionales	1,182,590,350	-	-	-	1,182,590,350
<b>Bonos soberanos</b>					
Nacionales	3,192,932,421	-	-	-	3,192,932,421
<b>Notas de renta fija</b>					
Nacionales	1,511,465,920	-	-	-	1,511,465,920
<b>Bonos corporativos</b>					
Nacionales	845,370,764	-	-	-	845,370,764
	<u>6,732,359,455</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,732,359,455</u>

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos a valor razonable con cambios en ORI es como sigue:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2021				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Bonos de deuda</b>					
<b>Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	1,182,590,350	-	-	-	1,182,590,350
<b>Bonos soberanos</b>					
<b>Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	3,192,932,421	-	-	-	3,192,932,421
<b>Notas de renta fija</b>					
<b>Nacionales</b>					
BCRD	1,511,465,920	-	-	-	1,511,465,920
<b>Bonos corporativos</b>					
<b>Nacionales</b>					
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	221,630,243	-	-	-	221,630,243
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	380,142,027	-	-	-	380,142,027
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	243,598,494	-	-	-	243,598,494
	<u>6,732,359,455</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,732,359,455</u>

## 18. Pasivos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

	2021			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	
<b>A valor razonable</b>				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	1,371	-	-	1,371
<b>Obligaciones por financiamiento</b>				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	4,541,945,676	4,102,502,451	2,410,780,167	11,055,228,294
Rendimientos por pagar por transacciones de venta con pacto de compra posterior	25,785,964	29,340,699	10,806,260	65,932,923



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses- 1 año	Total
<b>Obligaciones con entidades de intermediación financiera (Nota 12)</b>				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	3,268,476	-	2,799,923,700	2,803,192,176
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	216,662	-	571,413,000	571,629,662
	<u>4,571,218,149</u>	<u>4,131,843,150</u>	<u>5,792,923,127</u>	<u>14,495,984,426</u>
	2020			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses- 1 año	Total
<b>A valor razonable – instrumentos financieros derivados</b>				
Cambios de valor de contratos “forward” de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	559,269	-	-	559,269
<b>Obligaciones por financiamiento</b>				
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
<b>Obligaciones con entidades de intermediación financiera (Nota 12)</b>				
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>

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

Contrapartes	2021			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas físicas	81,137,905	4,875,044,685	4,956,182,590	534,283,282
Personas jurídicas	286,131,150	5,382,794,820	5,668,925,970	147,998,571
Inversionistas institucionales	-	496,052,657	496,052,657	-
	<u>367,269,055</u>	<u>10,753,892,162</u>	<u>11,121,161,217</u>	<u>682,281,853</u>
	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 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 2.74% a 7.14% (2020: 1% a 9.84%) y desde 0.29% a 2.99% (2020: 0.29% a 3.19%) para los pactos en dólares.

## 19. Instrumentos financieros derivados

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

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable (a)
"Forward"	-	-	262,072,931	262,093,295

(a) Corresponde al valor del contrato o valor en libros más los efectos de valoración reconocidos en la fecha de pacto como activos al 31 de diciembre de 2020, por un monto de RD\$579,633, descontados de los valores de mercado reconocidos como pasivos por RD\$559,269. (Nota 10).

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

	2021		2020	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
"Forward"	-	-	115,933,491	146,139,440

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	2021		2020	
	Intermediarios de valores	Bancos comerciales	Intermediarios de valores	Bancos comerciales
"Forward"	-	-	262,072,931	-

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

	2021	2020
Ingresos	-	579,633
Gastos	-	(559,269)

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

	2021		2020	
	Hasta 1 mes	1-3 meses	Hasta 1 mes	1-3 meses
"Forward"	-	-	262,072,931	-

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	2021	2020
	Hasta 1 mes	Hasta 1 mes
"Forward"	-	262,072,931

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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).

Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa no poseía instrumentos financieros derivados vigentes.

## 20. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2021 Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	2,768,490	-	1,942,804,200	1,945,572,690
Banco Múltiple BHD León	499,986	-	857,119,500	857,619,486
Popular Bank, Ltd. Inc.	216,662	-	571,413,000	571,629,662
	<u>3,485,138</u>	<u>-</u>	<u>3,371,336,700</u>	<u>3,374,821,838</u>

  

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

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual de 1.50% a 1.95% (2020: 1.95%) para los financiamientos en dólares. Al 31 de diciembre de 2021 el Puesto de Bolsa no tenía financiamientos en pesos. Al 31 de diciembre de 2020 la tasa de interés anual para los financiamientos en pesos era de 7.5% y de 1.95% para los financiamientos en dólares.

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

	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	2021			Balance Final
				Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	1,003,041,667	10,065,785,500	(8,300,000,000)	34,165,465	69,682,532	(69,482,988)	2,803,192,176
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	<u>639,832,767</u>	<u>562,542,000</u>	<u>(624,520,600)</u>	<u>(5,858,654)</u>	<u>5,381,720</u>	<u>(5,747,571)</u>	<u>571,629,662</u>
	<u>1,642,874,434</u>	<u>10,628,327,500</u>	<u>(8,924,520,600)</u>	<u>28,306,811</u>	<u>75,064,252</u>	<u>(75,230,559)</u>	<u>3,374,821,838</u>

**Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**  
 Notas a los estados financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	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:

	2021	2020
Intermediación de operaciones a término		
Personas jurídicas		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	1,399,148	630,217
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	2,054,424	1,321,135
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	<u>2,222,471</u>	<u>2,116,941</u>
	<u>5,676,043</u>	<u>4,068,293</u>

**22. Otras cuentas por pagar**

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

	2021	2020
Proveedores locales		
Honorarios por pagar	1,621,720	902,720
Otras cuentas por pagar	<u>9,527,474</u>	<u>8,117,660</u>
	<u>11,149,194</u>	<u>9,020,380</u>

**23. Acumulaciones y otras obligaciones**

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

	2021	2020
Bonificación	27,548,515	31,727,304
Retenciones a empleados (a)	252,782	186,402
Retenciones y otros impuestos por pagar (b)	5,439,572	3,815,035
Otras acumulaciones	<u>636,780</u>	<u>469,126</u>
	<u>33,877,649</u>	<u>36,197,867</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 activos.

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 24. Arrendamientos

Los compromisos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2021	2020
<b>Activos por derecho de uso</b>		
Edificación	<u>3,814,439</u>	<u>5,715,298</u>
<b>Pasivos por arrendamientos</b>		
Circulante	2,040,328	1,815,324
No circulante	<u>2,288,244</u>	<u>4,319,182</u>
	<u>4,328,572</u>	<u>6,134,506</u>

El flujo total de efectivo para los arrendamientos asciende a RD\$2,433,562 (2020: RD\$2,311,549).

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 para los años terminados el 31 de diciembre está compuesto de la siguiente manera:

	2021	2020
Diferido	(4,087)	(150,585)
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	<u>1,882,288</u>	<u>5,597,506</u>
	<u>1,878,201</u>	<u>5,446,921</u>

(a) Corresponde a los impuestos sobre la renta asociados a los dividendos recibidos de instrumentos de renta variable.

### 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 2021 y 2020 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:

	2021	2020
Resultado antes de impuesto sobre la renta	424,884,160	348,604,629
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(282,657,454)	(647,370,516)
Ingresos exentos por inversiones en fideicomisos y fondos de inversión	(18,822,071)	(55,975,249)
Impuestos y gastos no deducibles	29,197,117	18,158,606

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Temporarias		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(112,091)	(151,369)
Activos no capitalizables	76,933	17,202
Diferencia en gasto por arrendamiento	94,925	191,156
Renta neta imponible (pérdida fiscal) del período	152,661,519	(336,525,541)
Pérdidas fiscales compensables	<u>(152,661,519)</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas fiscales compensables (pérdida fiscal) del período	<u>-</u>	<u>(336,525,541)</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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	629,795,409	356,895,988
Ajuste por inflación	<u>53,532,610</u>	<u>19,807,727</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	<u>683,328,019</u>	<u>376,703,715</u>
Pérdidas fiscales compensables en el período	(152,661,519)	-
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(10,890,247)	(83,433,847)
Pérdida generada en el período	<u>-</u>	<u>336,525,541</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>519,776,253</u>	<u>629,795,409</u>

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

<b>Años a compensar</b>	<b>Importe</b>
2022	163,551,766
2023	163,551,766
2024	119,646,678
2025	<u>73,026,043</u>
	<u>519,776,253</u>

El Puesto de Bolsa no registró impuesto diferido activo por las pérdidas fiscales compensables debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación en el futuro.

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 en el reglón de gastos de administración y comercialización, determinado como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Total activos	16,738,073,023	14,087,843,652
Activos no gravables	<u>(16,733,100,082)</u>	<u>(14,082,676,358)</u>
Total activos gravables	4,972,941	5,167,294
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado sobre activos	<u>49,729</u>	<u>51,673</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## Impuesto diferido

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

	2021		
	Fiscal	Financiera	Temporarias
Mobiliario y equipo	4,473,944	4,972,941	(498,997)
Arrendamiento	<u>4,328,572</u>	<u>3,814,439</u>	<u>514,133</u>
Otro resultado integral	<u>17,242,965</u>	<u>138,290,134</u>	<u>(121,047,169)</u>
	<u>26,045,481</u>	<u>147,077,514</u>	<u>(121,032,033)</u>
	2020		
	Fiscal	Financiera	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>

Los saldos de impuestos diferidos son como sigue:

	2021	2020
<b>Activos diferidos</b>		
Saldo inicial	-	-
Mobiliario y equipo	(134,729)	-
Arrendamiento	<u>138,816</u>	<u>-</u>
Total de impuesto diferido activo	<u>4,087</u>	<u>-</u>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Pasivos diferidos</b>		
Saldo inicial	-	150,585
Mobiliario y equipo	-	36,226
Arrendamiento	-	(174,760)
Otros	-	(12,051)
Otro resultado integral	<u>32,682,736</u>	<u>-</u>
Total de impuesto diferido pasivo	<u>32,682,736</u>	<u>-</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 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 26. Categoría de instrumentos financieros

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

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	7,074,269,082	7,074,269,082	8,856,908,446	8,856,908,446
Inversiones en instrumentos financieros derivados	-	-	579,633	579,633
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	6,732,359,455	6,732,359,455	-	-
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,054,042,203	1,054,042,203	3,497,667,631	3,497,667,631
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,800,536,676	1,960,264,993	1,673,229,945	1,820,626,030
Deudores por intermediación	327,142	327,142	158,460	158,460
Otras cuentas por cobrar	10,995,778	10,995,778	750,529	750,529
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
<b>Total de activos financieros</b>	<b>16,679,644,666</b>	<b>16,832,258,653</b>	<b>14,036,408,974</b>	<b>14,176,690,729</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	1,371	1,371	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	559,269	559,269
Arrendamientos	4,328,572	4,328,572	6,134,506	6,134,506
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	11,121,161,217	11,121,161,217	10,763,227,857	10,763,227,857
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	3,374,821,838	3,374,821,838	1,642,874,434	1,642,874,434
Acreedores por intermediación	5,676,043	5,676,043	4,068,293	4,068,293
Otras cuentas por pagar	11,149,194	11,149,194	9,020,380	9,020,380
Acumulaciones y otras obligaciones	33,877,649	33,877,649	36,197,867	36,197,867
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>14,551,015,884</b>	<b>14,551,015,884</b>	<b>12,462,082,606</b>	<b>12,462,082,606</b>

N/D: No determinado (Nota 2.6).



# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 27. Patrimonio

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

### Fondo de reserva legal

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

### 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			
	2021		2020	
	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			
	2021		2020	
	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:

	2021					
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Otro Resultado Integral	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	914,011,046	-	1,625,761,046
Aumento	-	-	-	423,005,959	105,607,398	528,613,357
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,337,017,005</u>	<u>105,607,398</u>	<u>2,154,374,403</u>
	2020					
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Otro Resultado Integral	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>-</u>	<u>1,625,761,046</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- 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.
- 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

	2021			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,337,016,761
Accionista minoritario	1	100	30	244
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,337,017,005</u>

  

	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>

## 28. Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles

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

	2021	2020
<b>Ingresos por intermediación</b>		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	89,598,777	85,735,682
Comisiones y servicios (a)	<u>30,107,757</u>	<u>10,404,348</u>
	<u>119,706,534</u>	<u>96,140,030</u>

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

## 29. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	2021	2020
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	69,682,532	216,353,334
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>5,381,720</u>	<u>18,450,504</u>
	<u>75,064,252</u>	<u>234,803,838</u>

# Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(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	2021						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Utilidad	Pérdida	
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable (a)	-	4,134,187,488	(3,448,419,791)	459,815,771	(911,435,257)	673,400,426	(1,745,192)	-	-	905,803,445
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	91,415,436	(91,475,501)	-	-	-	-	-	-	(60,065)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	821,949,684	(1,040,273,134)	(218,323,450)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	119,706,534	-	-	-	-	-	-	-	-	119,706,534
Gastos por comisiones y servicios	(48,581,021)	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,581,021)
	<u>71,125,513</u>	<u>4,225,602,924</u>	<u>(3,539,895,292)</u>	<u>459,815,771</u>	<u>(911,435,257)</u>	<u>673,400,426</u>	<u>(1,745,192)</u>	<u>821,949,684</u>	<u>(1,040,273,134)</u>	<u>758,545,443</u>
2020										
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado		Total
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Intereses/ amortización 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 y extrabursátiles	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>

# 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\$3,637,645,123 (2020: RD\$3,063,374,339) resultantes de la valuación de las inversiones y de RD\$496,542,365 (2020: RD\$312,220,723) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. De igual forma, las pérdidas registradas por valuación ascendieron a RD\$2,898,169,684 (2020: RD\$2,986,534,337) y en RD\$550,250,107 (2020: RD\$110,031,220) por variaciones en las tasas de cambio.

Fueron reconocidas provisiones por pérdidas crediticias esperadas de instrumentos a valor razonable con cambios en ORI por un monto de RD\$1,745,192.

- (b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos RD\$683,124,090 (2020: 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 se detallan en la Nota 8. Del mismo modo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a RD\$583,430,732 (2020: RD\$402,262,817) y de RD\$456,842,401 (2020: RD\$422,670,884) 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:

	2021	2020
Sueldos al personal	46,205,906	37,531,328
Beneficios al personal	68,008,135	82,174,826
Aportes al plan de pensiones	6,958,782	5,669,844
Otras compensaciones al personal	3,421,240	3,885,790
Total de remuneraciones y beneficios al personal	124,594,063	129,261,788
Viajes	689,901	122,732
Promoción y publicidad	2,398,791	1,894,440
Total gastos operativos	3,088,692	2,017,172
Honorarios y servicios contratados (a)	35,968,926	33,053,810
Tarifas de la SIMV	5,508,933	5,406,352
Otros impuestos	12,617,902	9,475,912
Cuotas y comisiones pagadas (b)	4,349,184	3,737,055
Dietas de directores	7,070,985	5,917,727
Asesoría legal	1,666,632	1,512,088
Arrendamientos	614,037	360,826
Amortización de intangibles	703,201	554,119
Depreciación mobiliario y equipo	960,505	881,417
Depreciación de activo por derecho de uso	1,914,450	2,484,267
Seguros	834,297	494,082
Otros gastos de administración	2,383,084	1,168,197
Total gastos de administración	74,592,136	65,045,852
Total de gastos de administración y comercialización	202,274,891	196,324,812

# Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

Expresado en pesos dominicanos

- (a) Incluye servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos, y de auditoría recibidos de una entidad relacionada (Nota 12).
- (b) Incluye los servicios prestados de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana y las afiliaciones en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. y la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana (Nota 32).

## 32. Contingencias y compromisos

a) *Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2021	2020
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	-	1,302,603
Derechos por contratos de compraventa de acciones	6,047,818	249,424
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	-	262,072,931
	<u>6,047,818</u>	<u>263,624,958</u>

b) *Encargos de confianza*

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$65,837,247,479 (2020: RD\$ 65,154,590,634) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante 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\$1,181,724 (2020: RD\$ 1,218,195) 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 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\$3,167,460 (2020: RD\$2,518,860) y se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados 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\$1,063,974 (2020: RD\$3,534,793) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados como honorarios y servicios contratados (Nota 31).

# Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

Expresado en pesos dominicanos

---

- 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\$586,122 (2020: RD\$780,377) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados como honorarios y servicios contratados (Nota 31).
- 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\$2,965,043 (2020: RD\$2,617,318) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización del estado de resultados 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 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\$2,100,000,000 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\$1,220,076,300 y US\$1,000,000 (2020: RD\$2,720,000,000). (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 2021. El monto pagado ascendió a 613,745 acciones por un valor de RD\$68,294,928 (2020: RD\$41,212,248). Dichas inversiones se mantienen con el propósito de cumplir con los requerimientos de la SIMV para poder prestar servicios como intermediario de valores en el mercado de valores de la República Dominicana. El Puesto de Bolsa no posee control ni influencia significativa sobre esta sociedad y, en adición, las acciones poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable, razón por la cual se mantienen registradas al costo.

#### *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.

# Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

Expresado en pesos dominicanos

## 34. Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	2021		2020	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	-	2,016,084,269	-	1,625,761,046
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	108.20%	10.33%	94.20%
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,001	2,016,084,269	153,400,000	1,625,761,046
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	10.33%	108.20%	15.50%	94.20%
Índice de límite de apalancamiento	10%	12.87%	8%	11.54%
Ratio de Cobertura de Liquidez	1.00	1.03	1.00	1.43

## 35. Impacto de la pandemia del COVID-19

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

En 2020 y principios del 2021 los gobiernos de múltiples países, entre ellos el de la República Dominicana, establecieron una serie de medidas que restringieron los procesos de movilidad y producción, con el fin de mitigar y controlar los efectos adversos sobre la salud pública derivados de este virus, generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad empresarial global. Como resultado del avanzado proceso de vacunación contra el COVID-19, que inició en febrero 2021, estas medidas se han ido levantando paulatinamente, lo cual ha permitido la normalización de las actividades y la reactivación económica.

Durante el año 2020, el Gobierno Dominicano, al igual que el resto del mundo, implementó, medidas económicas para atenuar el impacto negativo de la pandemia y al mismo tiempo apoyar los sectores afectados. Entre las medidas adoptadas por el Banco Central de la República Dominicana están la liberación del encaje legal y la reducción de la tasa de política monetaria, con el objetivo de estimular el crédito privado a través del sector financiero, apoyando de esta manera la reactivación de la demanda agregada y la producción de bienes y servicios. Asimismo, desde el gobierno central, a través de la política fiscal, se otorgaron prórrogas a los pagos de impuestos, se incrementó el gasto del sector salud y se ampliaron los subsidios sociales a la población más necesitada. Posteriormente, desde el año 2021, el gobierno puso en marcha el desmonte de estas medidas de manera gradual, reenfocando el gasto del gobierno en avanzar el proceso de vacunación contra el COVID-19. De igual manera, dado que la reactivación económica fue más rápida de lo previsto, el Banco Central de la República Dominicana comenzó el proceso de normalización de su política monetaria en el último trimestre del año 2021, incrementando su tasa de política monetaria en 150 puntos básicos y realizando operaciones de mercado abierto.

# Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

Expresado en pesos dominicanos

---

El Mercado de Valores no estuvo exento de los efectos de la crisis sanitaria. Desde el inicio de la pandemia en el año 2020, la incertidumbre en los mercados ocasionó una fuerte depreciación de los Bonos Soberanos, 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, títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, y de los Bonos Soberanos. Consecuentemente, esta fuerte volatilidad en los precios de 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 de Valores 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, suspensión de inspecciones, flexibilización de límites regulatorios cuantitativos y prórroga para la remisión de requerimientos periódicos de información regulatoria.

En el caso de Inversiones Popular, desde el punto de vista operativo, el Puesto de Bolsa ha tomado medidas importantes para contrarrestar la propagación del virus COVID-19 y garantizar la continuidad 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 claves que implicaban contacto, los cuales pasaron a ser digitales y virtuales.

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 de mercado, especialmente los riesgos de tasa de interés y el riesgo de liquidez.

Durante el 2021 se consolidó el plan de mitigación del riesgo de tasa de interés, disminuyendo significativamente la duración del portafolio de inversiones al tiempo que cuidamos los flujos que recibimos de los intereses por rendimientos. Esta estrategia permitió al Puesto de Bolsa contrarrestar los aumentos de las tasas de interés y mayores expectativas de inflación, producto de una recuperación de la actividad económica más rápido 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 fuera del 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 impactó negativamente las variables macroeconómicas de la República Dominicana durante el 2020, sin embargo, durante el 2021 se observa una recuperación más fuerte de lo esperado, con un crecimiento de 12.3%, uno de los más altos de todo el mundo. En ese sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el crecimiento de la economía global para el 2021 fue de 5.9%, y para 2022 proyecta un crecimiento mundial de 4.9%, mientras que para la economía dominicana sería de 5.5%.



# Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

Expresado en pesos dominicanos

---

Bajo el escenario de incertidumbre sobre el alcance y la duración del contagio de COVID-19, así como las medidas económicas y de la dinámica social que aún se mantienen vigentes, no es posible estimar razonablemente el impacto 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 el impacto en las operaciones y los resultados, así como ha hecho Inversiones Popular en el contexto de la pandemia desde el año 2020.

## **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 2021 y 2020 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