

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados del período, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad 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. Somos independientes del Puesto de Bolsa de acuerdo con el Código de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Inversiones Popular, S. A. al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, excluyendo las reclasificaciones descritas en la nota 7 a los estados financieros, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros con fecha 22 de febrero de 2022.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, nosotros auditamos las reclasificaciones descritas en la nota 7, que fueron aplicadas a la información comparativa presentada al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento a los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, distintos a las reclasificaciones descritas en la nota 7 a los estados financieros. En consecuencia, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre esos estados financieros tomados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, las reclasificaciones descritas en la nota 7 son apropiadas y han sido debidamente aplicadas.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de reevaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso 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, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ◆ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



7 de marzo de 2023

Santo Domingo,
República Dominicana

INVERSIONES POPULAR, S.A.-PUESTO DE BOLSA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 26	5,532,374,362	1,054,042,203
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 12, 18, 26	3,667,878,239	7,074,269,082
A valor razonable con cambios en ORI	8, 9, 12, 18, 26	9,131,289,200	6,732,359,455
A costo amortizado	8, 12, 18, 26	2,707,898,499	1,649,721,559
Operaciones de compras al contado con ventas a plazos	8, 12, 26	-	150,815,117
Deudores por intermediación	8, 10, 12, 13, 26	1,679,457	10,392,923
Cuentas por cobrar relacionadas	12, 26	476,234	16,167
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 26	22,882,161	913,830
Impuestos pagados por anticipado	25	61,471,598	45,332,809
Impuestos diferidos	25	23,513	4,087
Inversiones en sociedades	12, 15, 26	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto	16	15,949,362	4,078,595
Mobiliario y equipos, neto	17, 22, 35	74,218,386	4,972,941
Activos por derecho de uso	24, 35	68,800,003	3,814,439
Otros activos	10	-	225,486
TOTAL DE ACTIVOS		<u>21,292,055,344</u>	<u>16,738,073,023</u>

(Continúa)

INVERSIONES POPULAR, S.A.-PUESTO DE BOLSA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 19, 26	183,449	169,280
A costo amortizado:			
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	8, 10, 12, 19, 20, 26	4,447,118,339	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8, 12, 19, 26	13,872,570,759	11,120,993,308
Acreedores por intermediación	8, 10, 12, 21, 26	155,483,501	5,676,043
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 22, 26, 35	25,123,435	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	12, 23, 26	65,638,703	33,478,187
Arrendamientos	8, 12, 24, 26, 35	74,189,856	4,328,572
Impuestos por pagar	25	2,506,893	399,462
Impuestos diferidos	25	<u>57,540,695</u>	<u>32,682,736</u>
Total de pasivos		<u>18,700,355,630</u>	<u>14,583,698,620</u>
Patrimonio:	27		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reserva legal		54,750,000	54,750,000
Reservas de capital		109,500,000	109,500,000
Resultados acumulados		1,337,017,005	914,011,046
Resultado del período		519,237,230	423,005,959
Otro resultado integral		<u>23,695,479</u>	<u>105,607,398</u>
Total de patrimonio		<u>2,591,699,714</u>	<u>2,154,374,403</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>21,292,055,344</u>	<u>16,738,073,023</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos 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

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	30	1,096,930,611	904,832,397
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30	24	(20,463)
A costo amortizado	30	<u>(488,586,417)</u>	<u>(201,249,872)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>608,344,218</u>	<u>703,562,062</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	28, 30	<u>47,842,772</u>	<u>-</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 30	204,093,071	119,706,534
Gastos por comisiones y servicios	30	<u>(71,989,900)</u>	<u>(48,581,021)</u>
Total resultados por intermediación		<u>132,103,171</u>	<u>71,125,513</u>
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	29	(103,788,009)	(75,064,252)
Gastos por arrendamientos	24	<u>(2,796,967)</u>	<u>(614,037)</u>
Total gastos por financiamiento		<u>(106,584,976)</u>	<u>(75,678,289)</u>
Gastos de administración y comercialización	31, 32	<u>(304,289,937)</u>	<u>(201,660,854)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10	133,070,760	(72,458,643)
Resultado de inversiones en sociedades	15	11,830,935	805
Otros ingresos (gastos)		<u>2,087,026</u>	<u>(6,434)</u>
Total otros resultados		<u>146,988,721</u>	<u>(72,464,272)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		524,403,969	424,884,160
Impuesto sobre la renta, neto	25	<u>(5,166,739)</u>	<u>(1,878,201)</u>
Resultados del período		<u>519,237,230</u>	<u>423,005,959</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos 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

Estados de otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultados del período		519,237,230	423,005,959
Otros resultados integrales			
Partidas que podrían reclasificarse al resultado del período:			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de ORI	12	(57,053,959)	138,290,134
Impuesto sobre la renta diferido de otros resultados integrales	25	<u>(24,857,960)</u>	<u>(32,682,736)</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto		<u>(81,911,919)</u>	<u>105,607,398</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>437,325,311</u>	<u>528,613,357</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos 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

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2021		547,500,000	54,750,000	109,500,000	570,853,338	343,157,708	-	1,625,761,046
Transferencia de resultados		-	-	-	343,157,708	(343,157,708)	-	-
Resultado del período	27	-	-	-	-	423,005,959	-	423,005,959
Otros resultados integrales	27	-	-	-	-	-	105,607,398	105,607,398
Saldos al 31 de diciembre de 2021		547,500,000	54,750,000	109,500,000	914,011,046	423,005,959	105,607,398	2,154,374,403
Transferencia de resultados		-	-	-	423,005,959	(423,005,959)	-	-
Resultado del período	27	-	-	-	-	519,237,230	-	519,237,230
Otros resultados integrales	27	-	-	-	-	-	(81,911,919)	(81,911,919)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		547,500,000	54,750,000	109,500,000	1,337,017,005	519,237,230	23,695,479	2,591,699,714

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos 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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		143,971,749	62,596,981
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		3,523,039,763	2,651,472,494
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable-instrumentos derivados		24	(39,701)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI		(1,482,630,358)	(6,565,292,784)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(1,335,539,576)	(374,777,782)
Ingreso neto asesorías financieras, administración de cartera y custodia		28,356,618	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(290,457,998)	(199,502,064)
Intereses pagados	20	(97,322,851)	(75,230,559)
Impuestos pagados		(11,346,334)	(6,838,304)
Otros ingresos netos por actividades de operación		<u>144,255,738</u>	<u>15,948,606</u>
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>622,326,775</u>	<u>(4,491,663,113)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	10,647,841	724
Adquisición de mobiliario y equipos	17, 35	(49,021,582)	(766,153)
Adquisición de activos intangibles	16	<u>(12,573,968)</u>	<u>-</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(50,947,709)</u>	<u>(765,429)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso neto por pasivos financieros		3,839,556,838	1,243,288,819
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas		10,076,323	846,666,858
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	24	<u>(7,394,223)</u>	<u>(2,433,562)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,842,238,938</u>	<u>2,087,522,115</u>
Flujo neto total del período		<u>4,413,618,004</u>	<u>(2,404,906,427)</u>
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	10	<u>64,714,155</u>	<u>(38,719,001)</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		4,478,332,159	(2,443,625,428)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,054,042,203</u>	<u>3,497,667,631</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>5,532,374,362</u>	<u>1,054,042,203</u>

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos 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

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general

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 la Torre Corporativa Hábitat Center, Local 901, Avenida Winston Churchill esquina Paseo de los Locutores, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
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
Manuela Cedeño Liriano	Gerente Legal y Cumplimiento Regulatorio
Josefina Marte Fernández	Gerente de Operaciones
Laudia Lora Soto	Gerente de Gestión Analítica y Tecnológica

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 28 de febrero de 2023.

2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Base de preparación (continuación)

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

El Puesto de Bolsa, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia del Puesto de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Puesto continúe con sus operaciones normales.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.1 Juicios (continuación)**

- ♦ Nota 25 - Reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la recuperación de las diferencias temporarias.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reportar directamente al Comité de Riesgo.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	<u>Base de medición</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable

6 Principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (DOP). Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo con la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas 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 renglón de resultados por instrumentos financieros según le corresponda. (Nota 30)
- ◆ Los efectos de conversión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio. (Nota 10)

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.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos 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 de instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y 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 (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)****6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros (continuación)**

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 los estados 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 los estados de resultados como parte del resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje

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

6.3 Beneficios a empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Plan de retiro y pensiones

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual, que consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.3 Beneficios a empleados (continuación)****6.3.3 Prestaciones por terminación**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados se efectúa cuando estos se incurren y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo con las siguientes condiciones:

- ◆ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ◆ Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias en cambio son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el diferido. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.1 Impuesto corriente (continuación)**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto diferido para:

- ♦ Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó los resultados financieros o la renta imponible.
- ♦ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando la Compañía puede controlar la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal y es probable que no se reversará en un futuro previsible.
- ♦ Diferencias temporarias imponibles que se originen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio del Puesto de Bolsa y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o substancialmente vigentes a la fecha de reporte.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de forma en que la Compañía espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, el importe en libros de las propiedades de inversión medido al valor razonable se presume que se recupera a través de la venta, y la Compañía no ha refutado esta suposición.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6 Mobiliario y equipos**6.6.1 Reconocimiento y medición**

El mobiliario y equipos se miden al costo, que incluye costos de financiamiento capitalizados menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento, se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mobiliario y equipos (continuación)

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos, puesto que estas reflejan, con mayor exactitud, el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtenga la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vida útil de mobiliario y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5-10
Equipos de cómputos	<u>4-5</u>

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario. En el caso particular de las mejoras a propiedades arrendadas es el menor entre su vida útil y el período de arrendamiento.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (software) oscila entre tres y cinco años.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los deudores por intermediación e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Puesto de Bolsa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado, inversión en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación el Puesto de Bolsa considera:

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho al Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin responsabilidad.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractuales más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Activos financieros al costo amortizado***

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro, se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Operaciones de compra al contado con venta a plazos

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual, las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas en divisas y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Cuando hay baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a utilidad o pérdida.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como: medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)***

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas*Activos financieros*

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Puesto de Bolsa participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Puesto de Bolsa también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)****Operaciones de venta al contado con compra a plazo*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa considera sus instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Luego del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y de interés, y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro****6.9.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

El Puesto de Bolsa reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

El Puesto de Bolsa mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de pérdidas por deudores por intermediación y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)***

- ◆ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

El Puesto de Bolsa considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de 'grado de inversión'. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado de acuerdo con la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias, las cuales se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Puesto de Bolsa espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro de crédito (continuación)***

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

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ◆ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida en que no exista una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Puesto de Bolsa determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales, a fin de cumplir con los procedimientos del Puesto de Bolsa para la recuperación de los importes adeudados.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Acciones ordinarias**

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., que son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo; por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

6.12 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista, con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el mismo transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

i. Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

El Puesto de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes de, la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos, y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, el cual se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)****i. Como arrendatario (continuación)**

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- ◆ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ◆ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ◆ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ◆ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa si hay un cambio en la estimación del Puesto de Bolsa acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión, se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)****ii. Como arrendador**

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y subarrendamiento por separado.

Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos en base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Puesto de Bolsa a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.15 Medición de valor razonable (continuación)**

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial que es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción.

Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral se encuentran valorados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados y en otros resultados integrales.

7 Normas emitidas**7.1 Normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa**

- ◆ El Superintendente del Mercado de Valores mediante su Única Resolución, de fecha 18 de octubre de 2021, R-NE-2021-05-IV, dispone la aprobación y puesta en vigencia a partir del 3 de enero de 2022 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 renglón en el estado de situación financiera para presentar las operaciones de compra al contado con venta a plazo y las de venta al contado con compra a plazo, las cuales bajo la normativa anterior se presentaban en el estado de situación financiera en el renglón de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado y en el renglón de obligaciones por financiamiento, respectivamente. También se incluyen actualizaciones en la estructura del plan de cuentas, algunas políticas regulatorias y prescripciones contables a fin de adecuarlo a la nueva realidad normativa y operativa de los intermediarios establecida en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y el Reglamento de Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Normas emitidas (continuación)

7.1 Normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa (continuación)

A la fecha de elaboración de los estados financieros, 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.

Un detalle de los renglones a los que se les realizaron las reclasificaciones, así como la naturaleza de estas, se detalla a continuación:

1. Estado de situación financiera- efectos al 31 de diciembre de 2021:

Activos	Saldos previamente informados <u>DOP</u>	Reclasificaciones <u>DOP</u>	Saldos reclasificados <u>DOP</u>
Inversiones en instrumentos financieros- a costo amortizado	1,800,536,676	(150,815,117)	1,649,721,559
Operaciones de compras al contado con ventas a plazos	-	150,815,117	150,815,117
Deudores por intermediación	327,142	10,065,781	10,392,923
Cuentas por cobrar relacionadas	-	16,167	16,167
Otras cuentas por cobrar	10,995,778	(10,081,948)	913,830
Otros activos	14,926,213,427	-	14,926,213,427
Total Activos	16,738,073,023	-	16,738,073,023
Pasivos	Saldos previamente Informados <u>DOP</u>	Reclasificaciones <u>DOP</u>	Saldos reclasificados <u>DOP</u>
Pasivos financieros- a valor razonable	1,371	167,909	169,280
A costo amortizado-obligaciones por financiamiento	11,121,161,217	(11,121,161,217)	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	11,120,993,308	11,120,993,308
Acumulaciones y otras obligaciones	33,877,649	(399,462)	33,478,187
Impuesto por pagar	-	399,462	399,462
Otros pasivos	3,428,658,383	-	3,428,658,383
Total de pasivos	14,583,698,620	-	14,583,698,620
Patrimonio			
Reserva legal	164,250,000	(109,500,000)	54,750,000
Reservas de capital	-	109,500,000	109,500,000
Otros	1,990,124,403	-	1,990,124,403
Total patrimonio	2,154,374,403	-	2,154,374,403
Total de pasivo y patrimonio	16,738,073,023	-	16,738,073,023

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Normas emitidas (continuación)

7.1 Normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa (continuación)

2. Estado de resultados- efectos en el año terminado el 31 de diciembre de 2021:

	Saldos previamente informados	Reclasificaciones	Saldos reclasificados
	<u>DOP</u>		<u>DOP</u>
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	905,803,445	(971,048)	904,832,397
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(60,065)	39,602	(20,463)
A costo amortizado	<u>(218,323,450)</u>	17,073,578	<u>(201,249,872)</u>
	687,419,930		703,562,062
Gastos por arrendamientos	-	(614,037)	(614,037)
Gastos de administración y comercialización	(202,274,891)	614,037	(201,660,854)
Reajuste y diferencia en cambio	(72,250,863)	(207,780)	(72,458,643)
Intereses sobre depósitos y otros gastos	15,927,918	(15,934,352)	(6,434)
Otros	<u>(5,816,135)</u>		<u>(5,816,135)</u>
Resultado del periodo	<u>423,005,959</u>	<u>-</u>	<u>423,005,959</u>

- Mediante la Resolución R-NE-SIMV-2022-01-MV, de fecha 30 de marzo de 2022, el Superintendente del Mercado de Valores estableció medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores donde autoriza a los intermediarios de valores la reclasificación de las inversiones desde los portafolios a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales hacia el portafolio a costo amortizado, concediendo un plazo para que sean retornados a su portafolio de origen o ser reclasificados nuevamente a los portafolios que permitan su comercialización. La vigencia de esta resolución fue de seis meses a partir de la fecha de publicación, sin embargo, en fecha 29 de septiembre de 2022 mediante la Única Resolución del Superintendente del Mercado de Valores R-NE-SIMV-2022-07-MV extiende y modifica las disposiciones para los puestos de bolsa que quisieran acogerse hasta el 30 de junio de 2023.

En fecha 12 de julio de 2022, haciendo uso de las medidas, se notificó a la Superintendencia la reclasificación de valores del portafolio ORI hacia el portafolio a costo amortizado conforme al numeral 5.6.3 de NIIF 9. En fecha 7 de septiembre de 2022, se informó al regulador el retorno de la totalidad de dichos instrumentos a su portafolio de origen, considerando lo estipulado en el numeral 5.6.4 de NIIF 9. Durante el período que el Puesto de Bolsa aplicó las medidas transitorias los indicadores regulatorios, así como los límites internos de la empresa, se mantuvieron dentro de los rangos autorizados. Al 31 de diciembre de 2022 el Puesto de Bolsa posee todos sus instrumentos financieros clasificados acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Normas emitidas (continuación)**7.2 Normas emitidas, pero aún no adoptadas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros del Puesto de Bolsa.

- ◆ Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (*Modificaciones a la NIC 12*).
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- ◆ Concesiones de alquiler relacionadas con Covid (enmienda a la NIIF 16).
- ◆ Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020.
- ◆ Propiedad, plantas y equipos: ingresos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC 16).
- ◆ Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguros*.
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguros* y sus modificaciones.
- ◆ Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2).
- ◆ Definición de estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).
- ◆ Reforma de los índices de interés - Fase 2 (enmiendas a las NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).

8 Gestión del riesgo financiero**8.1 Administración del riesgo financiero**

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de Riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos sobre la base del grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1 Administración de riesgo financiero (continuación)**

Para monitorear y administrar estos riesgos, el Consejo de Administración ha establecido un Comité de Riesgo, el cual es responsable de:

- ◆ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ◆ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ◆ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ◆ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos se deben establecer tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ◆ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa, de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

La unidad de Control Interno supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo, y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado.

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los riesgos de liquidez, crédito, mercado y operacional.

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ◆ Riesgo de mercado.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de crédito.

8.2.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan básicamente, del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación y las otras cuentas por cobrar.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el Manual de Políticas y de Gestión de Riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el 71.29% (2021: 76.94%) de las inversiones en títulos valores, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana.

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	2,889,520,577	599,012,975
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	84,066,012	57,415
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	1,805,273,740	454,966,813
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating AA+	753,334,033	-
Calificación crediticia local - Thomas Murray A+	175,000	-
Sin calificación crediticia (a)	5,000	5,000
	<u><u>5,532,374,362</u></u>	<u><u>1,054,042,203</u></u>

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Puesto de Bolsa considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido pérdidas crediticias por deterioro al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Inversiones en instrumentos financieros

La tabla a continuación establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos financieros, según agencias calificadoras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como sigue:

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	991,601,529	4,683,512,943
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	-	30,903,485
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	21,233,037	2,104,163
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	-	178,826,430
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	18,736,428	5,757,756
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	-	57,934,081
Calificación crediticia local – Feller Rate A	22,598,604	258,899,728
Calificación crediticia local – Feller Rate AA fa	5,027,237	335,224,585
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	475,303,280	484,242,083
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	-	336,827,004
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo (N)	436,534,092	-
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	104,047,586	10,802,312
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	-	4,950,933
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	844,055,568	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	415,059,465	677,010,322
Calificación crediticia local – Feller Rate AAsf	10,372,228	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa (N)	2,732,973	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa	151,772,407	330,529
Sin calificación crediticia (b)	168,803,805	6,942,728
	<u>3,667,878,239</u>	<u>7,074,269,082</u>
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	8,329,882,888	5,886,988,691
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	440,948,043	243,598,494
Calificación crediticia local – Feller Rate A	62,152,914	601,772,270
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	49,371,874	-
Calificación crediticia local – Feller Rate Aasf	248,933,481	-
	<u>9,131,289,200</u>	<u>6,732,359,455</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	2,064,409,507	1,649,721,559
Calificación crediticia local – Feller Rate A	643,488,992	-
	<u>2,707,898,499</u>	<u>1,649,721,559</u>
Operaciones de compra al contado con venta a plazos		
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	-	122,200,779
Feller Rate A+	-	28,614,338
	-	-
	-	<u>150,815,117</u>

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

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

El Puesto de Bolsa estimó las pérdidas esperadas por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe deterioro y/o impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano.

8.2.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo. Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales. A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

♦ Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS).

♦ Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras. El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

◆ Riesgo de tasa de cambio (continuación)

moneda a la que se estaría convirtiendo, y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

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

	2022		2021	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa de cambio	7,309,439,056	130,567,899	8,003,361,501	140,062,643
Pasivos sensibles a tasa de cambio	(8,165,586,832)	(145,861,196)	(7,556,855,199)	(132,248,571)
Posición neta	(856,147,776)	(15,293,297)	446,506,302	7,814,072

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el riesgo al cual esta expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2022	
	USD	DOP
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,291,619	2,535,510,890
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	21,164,445	1,184,825,838
A valor razonable con cambios en ORI	54,052,552	3,025,964,579
A costo amortizado	9,886,154	553,445,675
Deudores por intermediación	30,000	1,679,457
Otras cuentas por cobrar	143,129	8,012,617
	130,567,899	7,309,439,056
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable	1,018	56,973
A costo amortizado		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	52,619,071	2,945,715,561
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	90,810,093	5,083,721,536
Acreeedores por intermediación	1,101,167	61,645,411
Otras cuentas por pagar	4,600	257,495
Arrendamientos	1,325,247	74,189,856
	145,861,196	8,165,586,832

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

◆ Riesgo de tasa de cambio (continuación)

	2021	
	USD	DOP
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,111,158	749,188,618
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	44,314,362	2,532,180,242
A valor razonable con cambios en ORI	72,224,629	4,127,009,220
A costo amortizado	9,851,542	562,929,932
Operaciones de compra al Contado con Venta a Plazos	500,765	28,614,338
Deudores por intermediación	60,187	3,439,151
	140,062,643	8,003,361,501
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable	767	43,795
A costo amortizado		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	59,060,992	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	73,182,187	4,181,725,310
Otras cuentas por pagar	4,625	264,256
	132,248,571	7,556,855,199

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizada por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		2022	2021	2022	2021
Dólar estadounidense	USD	54.7647	56.9394	55.9819	57.1413

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 DOP365,471,953 (2021: DOP400,168,075), los pasivos por DOP408,279,342 (2021: DOP377,842,760), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en DOP42,807,389 (2021: DOP22,325,315).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez**

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

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros. La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez***

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos y pasivos financieros agrupados según sus fechas de vencimiento, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2022							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	13,408	74,534	53,226	12,647	26,662	2,972	-	183,449
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	859,166	7,209,423	-	-	2,487,357,450	1,951,692,300	-	4,447,118,339
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	1,635,453,997	5,393,267,468	3,496,178,970	1,092,920,514	2,040,077,957	214,671,853	-	13,872,570,759
Arrendamientos	805,591	-	1,622,411	816,776	1,644,804	5,876,756	63,423,518	74,189,856
Total de pasivos	1,637,132,162	5,400,551,425	3,497,854,607	1,093,749,937	4,529,106,873	2,172,243,881	63,423,518	18,394,062,403
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,861,839,869	560,136,987	1,110,397,506	-	-	-	-	5,532,374,362
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	180,760,159	2,156,364	74,707,237	121,273	123,964,497	84,462,906	3,201,705,803	3,667,878,239
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	268,731	19,417,088	62,974,138	2,997,230	97,012,683	-	8,098,530,259	8,281,200,129
Instrumento financiero a valor razonable con cambios en ORI comprometidos	-	-	29,687,671	-	-	-	820,401,400	850,089,071
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	532,931,536	7,844,331	720,932	259,845,921	-	1,906,555,779	2,707,898,499
Total de activos	4,042,868,759	1,114,641,975	1,285,610,883	3,839,435	480,823,101	84,462,906	14,027,193,241	21,039,440,300
Flujo de caja estático	2,405,736,597	(4,285,909,450)	(2,212,243,724)	(1,089,910,502)	(4,048,283,772)	(2,087,780,975)	13,963,769,723	2,645,377,897
Flujo de caja acumulado	2,405,736,597	(1,880,172,853)	(4,092,416,577)	(5,182,327,079)	(9,230,610,851)	(11,318,391,826)	2,645,377,897	

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2021							
	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								
Valor razonable	1,371	167,909	-	-	-	-	-	169,280
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	2,027,856,811	2,539,706,920	1,830,505,904	2,301,337,246	2,142,536,355	279,050,072	-	11,120,993,308
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
Total de pasivos	2,030,626,672	2,540,752,712	1,830,668,686	2,301,501,591	4,657,256,119	1,137,218,974	2,288,244	14,500,312,998
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	-	10,785,419	93,529,431	-	15,779,994	-	1,529,626,715	1,649,721,559
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	150,815,117	-	-	-	-	-	-	150,815,117
Total de activos	1,896,577,956	397,762,779	549,484,140	622,227,677	44,581,660	586,986,000	12,563,587,204	16,661,207,416
Flujo de caja estático	(134,048,716)	(2,142,989,933)	(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	(134,048,716)	(2,277,038,649)	(3,558,223,195)	(5,237,497,109)	(9,850,171,568)	(10,400,404,542)	2,160,894,418	

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2022							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	16,510	98,851	86,199	33,151	83,937	16,447	-	335,095
Operaciones con entidades de intermediación financiera	1,617,255	36,854,274	19,208,366	47,809,884	2,587,992,787	2,043,086,582	-	4,736,569,148
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	1,638,461,331	5,416,364,807	3,529,957,420	1,113,539,899	2,098,513,283	230,293,429	-	14,027,130,169
Arrendamientos	1,145,670		2,291,395	1,145,670	2,291,395	8,019,799	73,323,917	88,217,846
Total de pasivos	1,641,240,766	5,453,317,932	3,551,543,380	1,162,528,604	4,688,881,402	2,281,416,257	73,323,917	18,852,252,258
	Al 31 de diciembre de 2021							
	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								
Valor razonable	1,371	167,909	-	-	-	-	-	169,280
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	2,029,275,172	2,545,376,938	1,838,042,185	2,320,318,699	2,166,105,298	287,824,877	-	11,186,943,169
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	2,032,557,716	2,547,845,207	1,843,490,236	2,325,259,145	4,693,003,734	1,151,732,435	2,433,562	14,596,322,035

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ◆ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamientos, obligaciones con instituciones financieras, otros pasivos financieros, acreedores por intermediación, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda clasificados a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI e incremento valor de mercado - contratos *spot*, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 13. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable de las inversiones fue valor razonable del nivel 1 y 2.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 1 consistió en obtención de fuentes de valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos. Para los instrumentos catalogados nivel 2 se realizó la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

- ◆ Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de estas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son como sigue:

	2022			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	<u>3,325,786,075</u>	<u>342,092,164</u>	-	<u>3,667,878,239</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7,481,113,032	800,087,097	-	8,281,200,129
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	<u>850,089,071</u>	-	-	<u>850,089,071</u>
	<u>8,331,202,103</u>	<u>800,087,097</u>	-	<u>9,131,289,200</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (Continuación)

	2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	183,449	-	-	183,449
	2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
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
	5,450,512,189	1,623,756,893	-	7,074,269,082
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6,510,729,212	221,630,243	-	6,732,359,455
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	169,280	-	-	169,280

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	64,714,155	(38,719,001)
Deudores por intermediación	(236,648)	(109,599)
Otras cuentas por cobrar	(20,654,596)	(3,183,688)
Otras inversiones	55,696,958	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	37,024,860	(28,306,243)
Acreedores por intermediación	(2,169,611)	(2,139,647)
Otras cuentas por pagar	(83,422)	(465)
Arrendamientos	(1,220,936)	-
	133,070,760	(72,458,643)

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Los efectos por variaciones en la tasa de cambio de los instrumentos a valor razonable resultantes de la valuación de las inversiones a los precios del mercado y los efectos de los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros en los estados de resultados que se acompañan (nota 30).

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja	5,000	5,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	1,886,285,966	304,848,584
Ahorro	1,975,548,902	749,188,619
Equivalentes de efectivo (b)	<u>1,670,534,494</u>	<u>-</u>
	<u>5,532,374,362</u>	<u>1,054,042,203</u>

(a) Corresponde a depósitos en una institución de intermediación financiera relacionada por USD2,417,768 (2021: USD8,989,871) y por USD32,871,296 (2021: USD4,121,287) en instituciones de intermediación financiera no relacionadas, se reconocieron ingresos por intereses sobre estos depósitos por DOP47,151,304 (2021: DOP15,934,351) los cuales se presentan en los estados de resultados en el renglón de resultados de instrumentos financieros a costo amortizado.

(b) Al 31 de diciembre de 2022 el Puesto de Bolsa mantenía depósitos a plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros en pesos dominicanos (DOP) clasificados como equivalentes de efectivo. Los intereses generados por certificados financieros aperturados y cancelados ascendieron a DOP4,139,023 (2021: DOP5,660,235), los cuales se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados.

12 Instrumentos financieros

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones en valores son como sigue:

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****a) Activos financieros**

Activos financieros según estado de situación financiera	2022			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	5,532,374,362	5,532,374,362
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	3,667,878,239	-	-	3,667,878,239
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	8,281,200,129	-	8,281,200,129
A valor razonable con cambios en ORI comprometida (ii)	-	850,089,071	-	850,089,071
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	2,707,898,499	2,707,898,499
Deudores por intermediación	-	-	1,679,457	1,679,457
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	476,234	476,234
Otras cuentas por cobrar	-	-	22,882,161	22,882,161
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	3,667,878,239	9,131,289,200	8,272,425,043	21,071,592,482

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)	-	-	1,649,721,559	1,649,721,559
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	-	-	150,815,117	150,815,117
Deudores por intermediación	-	-	10,392,923	10,392,923
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	16,167	16,167
Otras cuentas por cobrar	-	-	913,830	913,830
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	7,074,269,082	6,732,359,455	2,873,016,129	16,679,644,666

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****a) Activos financieros (continuación)**

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron de DOP1,976,092,084 (2021: DOP3,637,645,123), y las pérdidas registradas fueron de DOP2,076,829,857 (2021: DOP2,898,169,684). Las mismas están incluidas en los estados de resultados como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones medidos a valor razonable con cambios en resultados y medidos a valor razonable con cambios en ORI, que le generaron ganancias netas por DOP544,440,871 (2021: pérdida neta por DOP451,619,486). Las mismas están incluidas en los estados de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en ORI en los estados de otros resultados integrales. Los incrementos de valor registrados por este concepto ascienden a DOP156,475,235 (2021: DOP 160,662,820), en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a DOP211,784,003 (2021: DOP24,117,878).

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en ORI por valor de DOP695,540,232 (2021: DOP24,046,556). Los mismos están incluidos en los estados de resultados como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Por el bajo riesgo de crédito de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en ORI, el monto de estimación de pérdidas esperada por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores ascendentes a DOP2,707,898,499 (2021: DOP1,649,721,559). Los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones ascienden a DOP217,492,056 (2021: DOP143,373,244). Los mismos están incluidos en los estados de resultados 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.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****b) Pasivos financieros**

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2022		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	183,449	-	183,449
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	4,447,118,339	4,447,118,339
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	13,872,570,759	13,872,570,759
Acreedores por intermediación	-	155,483,501	155,483,501
Otras cuentas por pagar	-	25,123,435	25,123,435
Acumulaciones y otras obligaciones	-	65,638,703	65,638,703
Arrendamientos	74,189,856	-	74,189,856
	74,373,305	18,565,934,737	18,640,308,042

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2021		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	169,280	-	169,280
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	3,374,821,838	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	11,120,993,308	11,120,993,308
Acreedores por intermediación	-	5,676,043	5,676,043
Otras cuentas por pagar	-	11,149,194	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	-	33,478,187	33,478,187
Arrendamientos	4,328,572	-	4,328,572
	4,497,852	14,546,118,570	14,550,616,422

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)

c) Cartera de disponibilidad restringida

	2022		2021	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	<u>En préstamos</u>	<u>Unidades No. Títulos</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Unidades No. Títulos</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
BCRD	-	-	840,342,655	7,950
Ministerio de Hacienda	-	-	872,938,468	85,500
	-	-	1,713,281,123	93,450
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Ministerio de Hacienda	850,089,071	7,000	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado				
Ministerio de Hacienda	1,542,044,559	19,363	1,649,721,560	20,182
BCRD	522,364,951	50,000	-	-
	2,064,409,510	69,363	3,363,002,683	113,632

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

d) Cartera mantenida hasta su vencimiento

Renta fija

	2022				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3 meses – 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Instrumentos financieros a costo amortizado					
Ministerio de Hacienda	10,566,585	5,258,373	259,845,921	1,266,373,679	1,542,044,558
BCRD	522,364,951	-	-	-	522,364,951
Consortio Minero Dominicano, S.A.	-	2,585,958	-	259,486,699	262,072,657
Gulfstream Petroleum Dominicana	-	720,932	-	380,695,401	381,416,333
	532,931,536	8,565,263	259,845,921	1,906,555,779	2,707,898,499

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****d) Cartera mantenida hasta su vencimiento (continuación)****Renta fija (continuación)**

	2021				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3 meses - 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Instrumentos financieros a costo amortizado					
Ministerio de Hacienda	<u>10,785,420</u>	<u>93,529,430</u>	<u>15,779,994</u>	<u>1,529,626,715</u>	<u>1,649,721,559</u>

13 Deudores por intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intermediación de operaciones a término (a)	<u>1,679,457</u>	<u>10,392,923</u>

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se encontraban vencidas, ni deterioradas.

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y durante los años terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

	2022				
	<u>Saldos</u>		<u>Monto</u>	<u>Transacciones</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>		<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Comisiones y cuentas por cobrar (i)	5,468,272	-	152,206,639	152,206,639	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	490,457,408	28,574,930	-	28,574,930
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,889,271,002	-	23,234,515	23,247,621	13,106
Gastos					
Honorarios y servicios contratados (ii)	-	-	19,996,768	-	19,996,768
Otros gastos generales			3,124,405	-	3,124,405
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S.					
A. - Banco Múltiple	-	1,905,092,550	61,636,726	-	61,636,726
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	587,981,395	15,685,301	-	15,685,301
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	-	-	157,896,154	-	157,896,154
	<u>1,894,739,274</u>	<u>2,983,531,353</u>	<u>175,454,260</u>	<u>286,927,390</u>	

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

	2021				
	Saldos		Monto	Transacciones	
	Activos	Pasivos		Ingreso	Gasto
Comisiones y cuentas por cobrar (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
	<u>599,318,038</u>	<u>2,517,202,352</u>		<u>93,054,396</u>	<u>205,162,031</u>

- (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, por los servicios de estructuración y de colocación de emisiones de oferta pública y por la gestión sobre la custodia de valores. Se cobra a las relacionadas comisiones en un rango de 0.01% a 2% sobre los montos transados.
- (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.
- (iii) Corresponde a remuneración pagada al personal clave.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de gerente en adelante, son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	36,246,303	30,277,217
Bonos y otras remuneraciones	<u>121,649,851</u>	<u>73,440,787</u>
Total	<u>157,896,154</u>	<u>103,718,004</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades

El resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Institución	2022			
	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	732,044	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			
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>			

(a) El costo de las acciones incluye un adicional de 20% correspondiente al aporte 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 2022 y 2021, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	11,830,070	158
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>865</u>	<u>647</u>
	<u>11,830,935</u>	<u>805</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>Programa de computadora</u>
Costo	
Saldos al 1 de enero de 2021	3,516,005
Adiciones	2,040,026
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5,556,031
Adiciones	12,573,968
Saldos al 31 de diciembre de 2022	18,129,999
Amortización	
Saldos al 1 de enero de 2021	(774,235)
Cargos por amortización	(703,201)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1,477,436)
Adiciones	(703,201)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(2,180,637)
Valor Neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15,949,362
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4,078,595

17 Mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el movimiento de mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Obras en ejecución (i)</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2021	5,653,884	2,759,727	-	8,413,611
Adiciones	129,914	636,239	-	766,153
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5,783,798	3,395,966	-	9,179,764
Adiciones	11,335,808	779,677	58,272,491	70,387,976
Totalmente depreciados	(1,073,111)	(1,684,702)	-	(2,757,813)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16,046,495	2,490,941	58,272,491	76,809,927
Saldos al 1 de enero de 2021	(1,529,396)	(1,716,921)	-	(3,246,317)
Cargos por depreciación	(439,872)	(520,634)	-	(960,506)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1,969,268)	(2,237,555)	-	(4,206,823)

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Mobiliario y equipos, neto (continuación)

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Obras en ejecución (i)</u>	<u>Total</u>
Cargos por depreciación	(596,771)	(545,760)	-	(1,142,531)
Totalmente depreciados	<u>1,073,111</u>	<u>1,684,702</u>	-	<u>2,757,813</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>(1,492,928)</u>	<u>(1,098,613)</u>	-	<u>(2,591,541)</u>
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>14,553,567</u>	<u>1,392,328</u>	<u>58,272,491</u>	<u>74,218,386</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>3,814,530</u>	<u>1,158,411</u>	-	<u>4,972,941</u>

(i) En la Nota 23 se presenta el monto de activos adquiridos y que se encuentran pendiente de pago al 31 de diciembre de 2022.

18 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:

	<u>2022</u>		<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	
Bonos de deuda			
Nacionales	804,425,157	-	804,425,157
Bonos soberanos			
Nacionales	41,190,663	-	41,190,663
Letras o Bonos Cero Cupón			
Nacionales	144,770,425	-	144,770,425
Notas de renta fija			
Nacionales	1,215,284	-	1,215,284
Bonos corporativos			
Nacionales	62,568,069	-	62,568,069
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	10,372,228	-	10,372,228
Cuotas de fondos mutuos cerrados			
Nacionales	180,760,158	-	180,760,158
Cuotas de fondo de inversión			
Nacionales	1,881,994,575	-	1,881,994,575
Cuotas de participación de fideicomisos			
Nacionales	540,581,680	-	540,581,680
	<u>3,667,878,239</u>	-	<u>3,667,878,239</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Instrumentos financieros a valor razonable - Cartera Propia (continuación)

	2021		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda			
Nacionales	1,201,214,610	872,938,468	2,074,153,078
Bonos soberanos			
Nacionales	442,454,454	-	442,454,454
Certificados de inversión			
Nacionales	374,973,275	-	374,973,275
Letras o Bonos Cero Cupón			
Nacionales	364,931,470	840,342,655	1,205,274,125
Notas de renta fija			
Nacionales	375,052,696	-	375,052,696
Bonos corporativos			
Nacionales	462,447,326	-	462,447,326
Valores titularizados			
Nacionales	30,903,485	-	30,903,485
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	252,680,151	-	252,680,151
Cuotas de fondos mutuos cerrados			
Nacionales	302,150,489	-	302,150,489
Cuotas de fondo de inversión			
Nacionales	1,206,550,691	-	1,206,550,691
Cuotas de participación de fideicomisos			
Nacionales	347,629,312	-	347,629,312
	<u>5,360,987,959</u>	<u>1,713,281,123</u>	<u>7,074,269,082</u>

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

	2022		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	804,425,157	-	804,425,157
Bonos soberanos			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	41,190,663	-	41,190,663
Letras o Bonos Cero Cupón			
BCRD	144,770,425	-	144,770,425
Notas de renta fija			
Nacionales			
BCRD	1,215,284	-	1,215,284

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia (continuación)

	2022		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos corporativos			
Nacionales			
Consortio Minero Dominicano, S. A.	11,516,214	-	11,516,214
Dominican Power Partners	21,233,037	-	21,233,037
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	11,082,390	-	11,082,390
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	18,736,428	-	18,736,428
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales			
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliarios Bona Capital	10,372,228	-	10,372,228
Cuotas de fondos mutuos			
Nacionales			
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	520,356	-	520,356
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	4,506,881	-	4,506,881
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	794,552	-	794,552
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	743,807	-	743,807
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	317,561	-	317,561
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	167,521	-	167,521
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	191,251	-	191,251
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	655,246	-	655,246
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	117,091,344	-	117,091,344
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	232,048	-	232,048
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	2,466,535	-	2,466,535
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	2,732,973	-	2,732,973
Fondo De Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	50,340,083	-	50,340,083
Cuotas de fondos de inversión cerrados			
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	433,280,439	-	433,280,439
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	410,775,129	-	410,775,129
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	413,529,750	-	413,529,750

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia (continuación)

	2022		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	411,798,378	-	411,798,378
Fondo De Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares	150,837,349	-	150,837,349
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	61,773,530	-	61,773,530
Valores de fideicomisos Nacionales			
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliario Málaga No 01 FP	104,047,586	-	104,047,586
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica 03 FU	436,534,094	-	436,534,094
	<u>3,667,878,239</u>	<u>-</u>	<u>3,667,878,239</u>
		2021	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda Nacionales			
Ministerio de Hacienda	1,201,214,610	872,938,468	2,074,153,078
Bonos soberanos Nacionales			
Ministerio de Hacienda	442,454,454	-	442,454,454
Certificados de inversión Nacionales			
BCRD	374,973,275	-	374,973,275
Letras o Bonos Cero Cupón			
BCRD	364,931,470	840,342,655	1,205,274,125
Notas de renta fija Nacionales			
BCRD	375,052,696	-	375,052,696
Bonos corporativos Nacionales			
Consorcio 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
Valores Titularizados Nacionales			
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	30,903,485	-	30,903,485

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia (continuación)

	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
2021			
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales			
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliarios Bona Capital	252,680,151	-	252,680,151
Cuotas de fondos mutuos			
Nacionales			
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
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	5,083,767	-	5,083,767
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	217,438	-	217,438
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	2,454,001	-	2,454,001
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	286,718,655	-	286,718,655
Cuotas de fondos de inversión			
cerrados			
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	319,577,673	-	319,577,673
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	15,646,912	-	15,646,912
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	354,650,000	-	354,650,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	387,084,023	-	387,084,023
Fondo De Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	6,681,147	-	6,681,147
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	122,910,936	-	122,910,936
Valores de fideicomisos			
Nacionales			
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliario Málaga No 01 FP	10,802,312	-	10,802,312
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica 03 FU	336,827,000	-	336,827,000
	<u>5,360,987,959</u>	<u>1,713,281,123</u>	<u>7,074,269,082</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Puesto mantiene instrumentos financieros destinados para negociar operaciones de venta al contado con compra a plazos con intereses acumulados ascendentes a DOP610,751,237 y DOP682,281,854, respectivamente (nota 19).

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

	2022		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda			
Nacionales	6,225,468,394	850,089,071	7,075,557,465
Bonos soberanos			
Nacionales	923,087,782	-	923,087,782
Bonos corporativos			
Nacionales	873,384,896	-	873,384,896
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	<u>259,259,057</u>	<u>-</u>	<u>259,259,057</u>
	<u>8,281,200,129</u>	<u>850,089,071</u>	<u>9,131,289,200</u>
	2021		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda			
Nacionales	1,182,590,350	-	1,182,590,350
Bonos soberanos			
Nacionales	3,192,932,421	-	3,192,932,421
Notas de renta fija			
Nacionales	1,511,465,920	-	1,511,465,920
Bonos corporativos			
Nacionales	<u>845,370,764</u>	<u>-</u>	<u>845,370,764</u>
	<u>6,732,359,455</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:

	2022		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	6,225,468,394	850,089,071	7,075,557,465
Bonos soberanos			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	923,087,782	-	923,087,782

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia (continuación)

	2022		
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos corporativos Nacionales			
Consortio Minero Dominicano, S. A.	12,663,534	-	12,663,534
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	39,163,803	-	39,163,803
Parallax Valores Puesto De Bolsa, S.A.	49,371,874	-	49,371,874
AES Andres B. V	177,230,746	-	177,230,746
Empresa Generadora De Electricidad Haina, S.A.	154,006,896	-	154,006,896
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	440,948,043	-	440,948,043
Fideicomisos de renta fija			
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliarios Bona Capital	248,933,481	-	248,933,481
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Larimar I No 04 FP	10,325,576	-	10,325,576
	<u>8,281,200,129</u>	<u>850,089,071</u>	<u>9,131,289,200</u>
2021			
	Cartera propia disponible	En préstamos	Total
Bonos de deuda Nacionales			
Ministerio de Hacienda	1,182,590,350	-	1,182,590,350
Bonos soberanos Nacionales			
Ministerio de Hacienda	3,192,932,421	-	3,192,932,421
Notas de renta fija Nacionales			
BCRD	1,511,465,920	-	1,511,465,920
Bonos corporativos Nacionales			
Consortio 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>6,732,359,455</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses- 1 año	Total
A valor razonable				
Intereses por pagar sobre los contratos de préstamo de TVD	87,942	65,873	29,634	183,449
Operaciones de venta al contado con compra a plazos				
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	6,963,976,006	4,529,793,284	2,225,302,369	13,719,071,659
Amortización en operaciones de venta al contado con compra a plazos	64,745,459	59,306,200	29,447,441	153,499,100
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (Nota 14)				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	7,897,144	-	3,851,239,800	3,859,136,944
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	171,445	-	587,809,950	587,981,395
	<u>7,036,877,996</u>	<u>4,589,165,357</u>	<u>6,693,829,194</u>	<u>18,319,872,547</u>
	2021			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses- 1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	1,371	-	-	1,371
Intereses por pagar sobre los contratos de préstamo de TVD	167,909	-	-	167,909
Operaciones de venta al contado con compra a plazos				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	4,541,945,676	4,102,502,451	2,410,780,167	11,055,228,294
Amortización en operaciones de venta al contado con compra a plazos	25,618,055	29,340,699	10,806,260	65,765,014
Obligaciones con entidades de intermediación financiera				
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>

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

Contrapartes	2022			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas físicas	5,093,355	7,331,028,700	7,336,122,055	269,437,712
Personas jurídicas	280,402,140	5,663,477,811	5,943,879,951	160,419,712
Inversionistas institucionales	-	102,116,361	102,116,361	1,287,450
Partes relacionadas (Nota 14)	-	490,452,392	490,452,392	6,214,891
	<u>285,495,495</u>	<u>13,587,075,264</u>	<u>13,872,570,759</u>	<u>437,359,765</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Pasivos financieros (continuación)

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>

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 5.99% a 13.49% (2021: 2.74% a 7.14%) y desde 1.99% a 7.99% (2021: 0.29% a 2.99%) para los pactos en dólares.

20 Obligaciones con instituciones de intermediación financiera

Un resumen de las obligaciones con instituciones de intermediación financiera mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2022			
	Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	5,545,050	-	1,899,547,500	1,905,092,550
Banco Múltiple BHD León	2,352,094	-	1,951,692,300	1,954,044,394
Popular Bank, Ltd. Inc.	171,445	-	587,809,950	587,981,395
	<u>8,068,589</u>	<u>-</u>	<u>4,439,049,750</u>	<u>4,447,118,339</u>

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>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Obligaciones con instituciones de intermediación financiera (continuación)

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual de 13% a 15.5% para los financiamientos en pesos y de 5.25% a 7.05% (2021: de 1.50% a 1.95%) para los financiamientos en dólares.

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

	2022						
	Saldo inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Saldo final
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	2,803,192,176	3,482,171,500	(2,397,850,129)	(34,910,485)	88,102,453	(81,568,571)	3,859,136,944
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	571,629,662	1,212,386,600	(1,193,851,510)	(2,114,375)	15,685,298	(15,754,280)	587,981,395
	3,374,821,838	4,694,558,100	(3,591,701,639)	(37,024,860)	103,787,751	(97,322,851)	4,447,118,339

	2021						
	Saldo inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Saldo final
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	639,832,767	562,542,000	(624,520,600)	(5,858,654)	5,381,720	(5,747,571)	571,629,662
	1,642,874,434	10,628,327,500	(8,924,520,600)	28,306,811	75,064,252	(75,230,559)	3,374,821,838

21 Acreedores por intermediación

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	143,976,609	-
Intermediación de operaciones a término		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	2,089,879	1,399,148
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	2,372,435	2,054,424
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	7,044,578	2,222,471
	155,483,501	5,676,043

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022	2021
Proveedores locales		
Honorarios profesionales	1,243,939	1,621,719
Otras cuentas por pagar (a)	<u>23,879,496</u>	<u>9,527,474</u>
	<u>25,123,435</u>	<u>11,149,194</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 se incluye DOP21,366,394 de obras en ejecución que se encuentran pendientes de pago a los proveedores.

23 Acumulaciones y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022	2021
Bonificación a los empleados	56,715,851	27,548,515
Retenciones a empleados	306,826	252,782
Retenciones y otros impuestos por pagar	7,853,948	5,040,110
Otros pasivos	<u>762,078</u>	<u>636,780</u>
	<u>65,638,703</u>	<u>33,478,187</u>

24 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contrato de arrendamiento del local donde operan sus oficinas administrativas. Este contrato no contempla opción de compra y tiene vencimiento de 7 años. La tasa de descuento utilizada es de 5.5%.

Un resumen de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	2022	2021
Valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento		
Un año o menos	9,915,266	2,040,328
Más de un año	<u>64,274,590</u>	<u>2,288,244</u>
	<u>74,189,856</u>	<u>4,328,572</u>

i. Activo por derecho de uso

La propiedad arrendada se presenta como activos por derecho de uso en el balance general, según el siguiente detalle:

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Arrendamientos (continuación)***i. Activo por derecho de uso (continuación)***

	2022	2021
Costo		
Saldo inicial	9,334,919	9,324,319
Adquisición de activos por derecho de uso (a)	75,054,549	-
Retiros de activos por derecho de uso (b)	(9,786,294)	-
Otros ajustes	451,375	10,600
Saldo al 31 de diciembre	<u>75,054,549</u>	<u>9,334,919</u>
Amortización		
Saldo inicial	(5,520,480)	(3,609,021)
Cargos por amortización	(8,252,040)	(1,914,450)
Retiros de activos por derecho de uso (a)	7,788,799	-
Otros ajustes	(270,825)	2,991
Saldo al 31 de diciembre	<u>(6,254,546)</u>	<u>(5,520,480)</u>
Valor neto:	<u>68,800,003</u>	<u>3,814,439</u>

(a) En fecha 1ero de junio de 2022 el Puesto de Bolsa firmó un contrato de arrendamiento de local empresarial por un período de 7 años. En fecha 28 de noviembre se trasladó sus oficinas administrativas e hizo público la nueva ubicación de sus oficinas. (Nota 1)

(b) El Puesto de Bolsa solicitó a Banco Popular, S. A. - Banco Múltiple la decisión de rescindir del contrato de alquiler debido a que sus oficinas administrativas fueron trasladadas a la nueva localidad.

Importes reconocidos en resultados

	2022	2021
Intereses de pasivos por arrendamientos	2,796,967	614,037
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	8,080,789	1,914,450
	<u>10,877,756</u>	<u>2,528,487</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Arrendamientos (continuación)**ii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP7,394,223 y DOP2,433,562, respectivamente.

iii. Opciones de extensión

El Puesto de Bolsa no tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

25 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022	2021
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>524,403,969</u>	<u>424,884,160</u>
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(557,235,087)	(282,657,454)
Ingresos exentos por inversiones en fideicomisos y fondos de inversión	(40,030,711)	(18,822,071)
Impuestos y gastos no deducibles	44,127,359	29,197,117
Temporarias		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(1,261,225)	(112,091)
Activos no capitalizables	224,935	76,933
Diferencia en gasto por arrendamiento	2,104,793	94,925
Provisiones no admitidas	<u>4,068,062</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) del período	(23,597,905)	152,661,519
Pérdidas fiscales compensables	<u>-</u>	<u>(152,661,519)</u>
Pérdidas fiscales del período	<u>(23,597,905)</u>	<u>-</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27% de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujeto a impuesto. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	2022	2021
Total activos	21,292,055,344	16,738,073,023
Activos no gravables	<u>(21,217,836,958)</u>	<u>(16,733,100,082)</u>
Total activos gravables	74,218,386	4,972,941
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado sobre activos (a)	<u>742,184</u>	<u>49,729</u>

(a) Los montos a pagar de impuestos sobre los activos se encuentran formando parte del renglón de impuestos por pagar en los estados de situación con las demás obligaciones fiscales.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, los impuestos pagados por anticipado están compuesto de la siguiente manera:

	2022	2021
Saldo a favor ejercicio anterior	45,332,809	36,285,401
Anticipos de impuestos	12,033,626	6,679,177
Retenciones realizadas por entidades de intermediación financiera	584,093	200,987
Retenciones efectuadas por el Depósito Centralizado de Valores (Cevaldom)	<u>3,521,070</u>	<u>2,167,244</u>
Saldo a favor del impuesto sobre la renta	<u>61,471,598</u>	<u>45,332,809</u>

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	2022	2021
Diferido	(19,426)	(4,087)
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	<u>5,186,165</u>	<u>1,882,288</u>
	<u>5,166,739</u>	<u>1,878,201</u>

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

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, el impuesto sobre la renta diferido activo, relacionado básicamente con las pérdidas fiscales trasladables por DOP407,715,551, no fue reconocido en los libros del Puesto de Bolsa, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan.

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas. El CTRD también establece que, en el cuarto y quinto año, ese 20% no exceda el 80% y 70%, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022	2021
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	519,776,253	629,795,409
Ajuste por inflación	<u>40,700,045</u>	<u>53,532,610</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	<u>560,476,298</u>	<u>683,328,019</u>
Pérdidas fiscales compensables en el período	-	(152,661,519)
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(176,358,652)	(10,890,247)
Pérdida generada en el período	<u>23,597,905</u>	<u>-</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>407,715,551</u>	<u>519,776,253</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP407,715,551 las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es como sigue:

2023	181,078,233
2024	133,734,594
2025	83,463,562
2026	4,719,581
2027	<u>4,719,581</u>
	<u>407,715,551</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

Los saldos de impuestos diferidos son como sigue:

Activos diferidos	Saldo al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldo al <u>final</u>
2022			
Mobiliario y equipo	(134,729)	(279,798)	(414,527)
Arrendamiento	138,816	1,316,444	1,455,260
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	(681,356)	(681,356)
Otras cuentas por pagar	-	(335,864)	(335,864)
	<u>4,087</u>	<u>19,426</u>	<u>23,513</u>
2021			
Mobiliario y equipo	-	(134,729)	(134,729)
Arrendamiento	-	138,816	138,816
	<u>-</u>	<u>4,087</u>	<u>4,087</u>
<u>Pasivos diferido</u>			
2022			
Otro resultado integral(b)	<u>32,682,736</u>	<u>24,857,959</u>	<u>57,540,695</u>
2021			
Otro resultado integral(b)	<u>-</u>	<u>32,682,736</u>	<u>32,682,736</u>

(b) Corresponde al 27% del incremento neto por valoración de los instrumentos gravables clasificados a valor razonable con cambios en ORI.

El Puesto de Bolsa se encuentra en proceso de preparación del estudio de precios de transferencia para sustentar la declaración informativa de operaciones con relacionada (DIOR) y considera que el resultado de este no tendrá un efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2022. Cualquier ajuste resultante de una eventual auditoría de la DGII se reconocerá en los resultados del período en que se determine. Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa preparó el referido estudio y presentó la correspondiente declaración y como resultado de esto no se originó ningún efecto en el impuesto sobre la renta del año 2021.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	3,667,878,239	3,667,878,239	7,074,269,082	7,074,269,082
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	9,131,289,200	9,131,289,200	6,732,359,455	6,732,359,455
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,532,374,362	5,532,374,362	1,054,042,203	1,054,042,203
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	2,707,898,499	2,630,703,376	1,649,721,559	1,963,151,362
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	150,815,117	147,928,747
Deudores por intermediación	1,679,457	1,679,457	10,392,923	10,392,923
Cuentas por cobrar a relacionados	476,234	476,234	16,167	16,167
Otras cuentas por cobrar	22,882,161	22,882,161	913,830	913,830
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	<u>21,071,592,482</u>	<u>20,987,283,029</u>	<u>16,679,644,666</u>	<u>16,983,073,769</u>
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	183,449	183,449	169,280	169,280
Arrendamientos	74,189,856	74,189,856	4,328,572	4,328,572
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	4,447,118,339	4,447,118,339	3,374,821,838	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	13,872,570,759	13,872,570,759	11,120,993,308	11,120,993,308
Acreeedores por intermediación	155,483,501	155,483,501	5,676,043	5,676,043
Otras cuentas por pagar	25,123,435	25,123,435	11,149,194	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	65,638,703	65,638,703	33,478,187	33,478,187
Total de pasivos financieros	<u>18,640,308,042</u>	<u>18,640,308,042</u>	<u>14,550,616,422</u>	<u>14,550,616,422</u>

N/D: No determinado (nota 6.11).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Patrimonio

El Artículo núm. 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 DOP50,000,000.

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.

Otras reservas de capital

El Puesto de Bolsa había constituido el 20% de reserva legal que establecía el Artículo de la Ley No. 19-2000 del mercado de valores la cual fue derogada por la Ley No. 249-17. Dicha reserva no es requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores, por lo que el monto constituido queda a disposición de la Administración del Puesto de Bolsa.

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2022		2021	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP100	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>
	Emitidas			
	2021		2021	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP100	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Patrimonio (continuación)

El movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

	2022					Total
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Otro resultado integral	
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,337,017,005	105,607,398	2,154,374,403
Aumento	-	-	-	519,237,230	(81,911,919)	437,325,311
Saldo final	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,856,254,235	23,695,479	2,591,699,714

	2021					Total
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Otro resultado integral	
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	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,337,017,005	105,607,398	2,154,374,403

i) Para ambos años, el fondo de reserva legal requerida por la Ley No. 479-08 asciende a DOP54,750,000. El Puesto de Bolsa cuenta con una reserva voluntaria de capital de DOP109,500,000.

ii) Los resultados acumulados incluyen el resultado del ejercicio.

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2022			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,856,253,896
Accionista minoritario	1	100	30	339
	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,856,254,235

	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
	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,337,017,005

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	6,193,763	2,714,874
Comisiones por operaciones extrabursátiles	133,972,704	86,164,026
Comisiones y servicios (a)	63,326,786	30,107,757
Otras comisiones	599,818	719,877
	<u>204,093,071</u>	<u>119,706,534</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por servicios		
Gestión de custodia de valores (b)	<u>47,842,772</u>	<u>-</u>

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

(b) Corresponden a los servicios de gestión sobre la custodia de valores de los clientes que se encuentran bajo el mandato de depositarios autorizados del país (Literal b, Nota 32).

29 Gastos por financiamientos

Un resumen de los gastos por financiamientos correspondientes a los años 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	88,102,708	69,682,532
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	15,685,301	5,381,720
	<u>103,788,009</u>	<u>75,064,252</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Resultados por instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Tipo de contrato	Comisiones	2022						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)	-	2,760,658,263	(3,052,287,924)	2,197,236,512	(1,652,795,641)	845,476,338	(1,356,937)	-	-	1,096,930,611
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	1,361,399	(1,361,375)	-	-	-	-	-	-	24
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	1,197,839,945	(1,686,426,362)	(488,586,417)
Ingresos por custodia de valores	47,842,772	-	-	-	-	-	-	-	-	47,842,772
Comisiones por operaciones bursátiles	6,193,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,193,763
Comisiones por operaciones extrabursátiles	133,972,705	-	-	-	-	-	-	-	-	133,972,705
Comisiones y servicios	63,926,603	-	-	-	-	-	-	-	-	63,926,603
Gastos por comisiones y servicios	(71,989,900)	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,989,900)
	179,945,943	2,762,019,662	(3,053,649,299)	2,197,236,512	(1,652,795,641)	845,476,338	(1,356,937)	1,197,839,945	(1,686,426,362)	788,290,161

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Resultados por instrumentos financieros (continuación)

Tipo de contrato	Comisiones	2021								Total
		A valor razonable						A costo amortizado		
		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)	-	4,128,234,689	(3,442,298,813)	459,815,771	(911,435,257)	673,400,426	(2,884,419)	-	-	904,832,397
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	91,589,556	(91,610,019)	-	-	-	-	-	-	(20,463)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	837,884,035	(1,039,133,907)	(201,249,872)
Comisiones por operaciones bursátiles	2,714,874	-	-	-	-	-	-	-	-	2,714,874
Comisiones por operaciones extrabursátiles	86,164,027	-	-	-	-	-	-	-	-	86,164,027
Comisiones y servicios	30,827,633	-	-	-	-	-	-	-	-	30,827,633
Gastos por comisiones y servicios	(48,581,021)	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,581,021)
	71,125,513	4,219,824,245	(3,533,908,832)	459,815,771	(911,435,257)	673,400,426	(2,884,419)	837,884,035	(1,039,133,907)	774,687,575

- (a) Corresponden a los ajustes a valor razonable resultantes de la valuación de las inversiones a los precios del mercado, los cuales se detallan en la Nota 12. En este renglón se incluyen los efectos por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las cuales generaron ganancias ascendentes a DOP784,566,179 (2021: DOP490,589,565) y pérdidas por efectos cambios de DOP975,458,067 (2021: DOP 544,129,129).
- (b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos DOP960,906,665 (2021: DOP683,124,090) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. Los intereses ganados por los depósitos de efectivo en cuentas bancarias y de las inversiones de depósitos a plazo registrados como equivalentes de efectivo se detallan en la Nota 11. Del mismo modo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a DOP915,994,335 (2021: DOP583,430,732) y de DOP770,432,028 (2021: DOP 455,703,174) correspondientes al diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo (Nota 18).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022	2021
Sueldos al personal	54,614,636	46,205,906
Beneficios al personal	146,604,543	68,008,135
Aportes al plan de pensiones	8,326,667	6,958,782
Otras compensaciones al personal	<u>4,031,525</u>	<u>3,421,240</u>
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>213,577,371</u>	<u>124,594,063</u>
Viajes	1,698,558	689,901
Promoción y publicidad	<u>3,823,010</u>	<u>2,398,791</u>
Total gastos operativos	<u>5,521,568</u>	<u>3,088,692</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	39,388,445	35,968,926
Tarifas de la SIMV	6,746,713	5,508,933
Otros impuestos	12,244,749	12,617,902
Cuotas y comisiones pagadas (b)	3,927,553	4,349,184
Dietas de directores	6,760,529	7,070,985
Asesoría legal	899,160	1,666,632
Arrendamientos (c)	174,132	76,322
Amortización de intangibles	703,201	703,201
Depreciación mobiliario y equipo	1,142,531	960,505
Depreciación de activo por derecho de uso	8,080,789	1,914,450
Servicios de energía eléctrica	258,264	-
Seguros	1,001,208	834,297
Mantenimientos y reparaciones	1,087,308	-
Otros gastos de administración	<u>2,776,416</u>	<u>2,306,762</u>
Total gastos de administración	<u>85,190,998</u>	<u>73,978,099</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>304,289,937</u>	<u>201,660,854</u>

(a) Incluye servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos, y de auditoría recibidos de una entidad relacionada (Nota 14).

(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).

(c) Corresponden a arrendamientos que no cumplen los requerimientos de la NIIF 16 para clasificarlos como activos por derecho de uso.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, El Puesto de Bolsa mantiene un total de 72 y 65 empleados, respectivamente.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

32 Contingencias y compromisos*a) Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee saldos en cuentas contingentes por:

	Compras al contado		2021	
	2022		Valor del contrato	Valor razonable
	Valor del contrato	Valor razonable		
Intermediario de valores	291,106	291,106	5,946,837	5,946,837
Personas físicas	-	-	51,250	51,250
	<u>291,106</u>	<u>291,106</u>	<u>5,998,087</u>	<u>5,998,087</u>

	Ventas al contado		2021	
	2022		Valor del contrato	Valor razonable
	Valor del contrato	Valor razonable		
Intermediario de valores	-	-	49,731	51,102

b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP89,586,385,899 (2021: DOP65,837,247,479) 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 DOP1,247,353 (2021: DOP1,181,724) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como cuotas y comisiones pagadas. El compromiso de pago para el 2023 es de aproximadamente DOP1,372,000.
- 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 DOP2,680,200 (2021: DOP3,167,460) y se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como cuotas y comisiones pagadas. El compromiso de pago para el 2023 es de aproximadamente DOP2,278,000.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

32 Contingencias y compromisos (continuación)*c) Otros compromisos (Continuación)*

- 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 DOP1,343,924 (2021: DOP 1,063,974) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como honorarios y servicios contratados. El compromiso de pago para el 2023 es de aproximadamente DOP1,478,300.
- El Puesto de Bolsa tiene contratado los servicios de RDVAL Proveedor 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 DOP753,071 (2021: DOP586,122) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como honorarios y servicios contratados. El compromiso de pago para el 2023 es de aproximadamente DOP828,300.
- El Puesto de Bolsa mantiene 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 DOP3,322,399 (2021: DOP2,965,043) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como honorarios y servicios contratados. El compromiso de pago para el 2023 es de aproximadamente DOP3,654,600.
- 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 DOP1,882,040 (2021: DOP1,151,633). 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. Para el 2023 el Puesto de Bolsa proyecta gastos por este concepto por valor de DOP2,070,000.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

32 Contingencias y compromisos (continuación)

- El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con el Fideicomiso Irrevocable de Desarrollo Inmobiliario Parque Hábitat Centro de Usos Múltiples, el cual es administrado por Fiduciaria Universal, S. A., de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de siete años, renovable a vencimiento, previo acuerdo entre las partes, por un valor de USD20,465, pagaderos mensualmente a la tasa del día publicada por la Tesorería de Banco Popular.
- El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios, según se revela en Nota 14.

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 DOP200,452,500 (2021: DOP2,100,000,000) y USD500,000 (2021: USD11,000,000) con dos bancos relacionados y en bancos comerciales no relacionados tiene disponible DOP1,468,307,700 (2021: DOP1,220,076,300) y USD2,900,000 (2021: DOP1,000,000).

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 732,044 acciones por un valor de DOP82,490,772 (2021: DOP68,294,928). Los pagos de dividendos en efectivo se muestran en la Nota 16. 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 de los estados 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 (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

34 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

<u>Índice</u>	2022		2021(*)	
	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>
Patrimonio y garantía de riesgo	-	2,591,699,614	-	2,016,084,269
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	55.46%	15.50%	108.20%
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,001	2,591,699,614	150,000,001	2,016,084,269
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	10.33%	55.46%	10.33%	108.20%
Índice de límite de apalancamiento	10%	55.17%	10%	12.87%
Ratio de cobertura de liquidez	1.00	1.62	1.00	1.03

(*) A 31 de diciembre de 2021 no se requería la inclusión del renglón del otro resultado integral para fines de la determinación del patrimonio y garantía de riesgo, lo cual fue considerado como parte de la modificación del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante su Única Resolución, de fecha 18 de octubre de 2021, R-NE-2021-05-IV. De acuerdo con estos cambios los índices reportados al 31 de diciembre de 2021 se mostrarían de la siguiente manera:

<u>Índices</u>	Al 31 de diciembre de 2021	
	Límite Requerido	Límite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	-	2,154,374,303
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	62.04%
Patrimonio y garantía de riesgo nivel 1	150,000,001	2,154,374,303
Índice de patrimonio y garantías de riesgo nivel 1	10.33%	62.04%
Índice de límite de apalancamiento	10%	61.25%

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

35 Transacciones no monetarias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa realizó transacciones que no originaron flujos de efectivo, cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Aumento (disminución)</u>
Activos por derecho a uso (a)	75,054,549
Pasivo por arrendamiento (a)	<u>(75,054,549)</u>
Propiedad, planta y equipos (b)	21,366,394
Otras cuentas por pagar (b)	<u>21,366,394</u>

(a) Reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento correspondiente al Parque Hábitat.

(b) Corresponde a obras en ejecución que se encuentran pendientes de pago a los proveedores al 31 de diciembre de 2022.

36 Notas requeridas por la SIMV

El Capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Contratos derivados financieros.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedades de inversión.
- Acreedores por intermediación.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos posteriores.
- Otras revelaciones importantes.
- Estados financieros ajustados por inflación.