

**Inversiones Popular, S. A. -**

**Puesto de Bolsa**

Estados financieros interinos

30 de junio de 2021

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

Índice

30 de junio de 2021

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Estados Financieros interinos</b>	
Estado de situación financiera interino	2
Estado de resultados y otros resultados integrales interino	3
Estado de cambios en el patrimonio interino	4
Estado de flujos de efectivo interino	5
Notas a los estados financieros interinos	6 – 53

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

Estado de situación financiera interino

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,836,364,307	3,497,667,631
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 11	11,705,851,499	8,856,908,446
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8 y 13	319,384	579,633
A costo amortizado	8	2,402,337,051	1,673,229,945
Deudores por intermediación	8 y 10	3,691,738	158,460
Otras cuentas por cobrar	8	7,725,128	750,529
Impuestos pagados por anticipado		38,920,734	36,285,402
Inversiones en sociedades	8 y 19	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto		2,390,170	2,741,770
Mobiliario y equipo, neto		5,148,569	5,167,294
Activos por derecho de uso		4,768,048	5,715,298
Otros activos		1,354,562	1,524,914
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>17,015,985,520</b>	<b>14,087,843,652</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 12	87,367	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 12 y 13	5,359,710	559,269
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	8 y 12	12,941,880,947	10,763,227,857
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	8, 12 y 14	2,001,084,722	1,642,874,434
Acreedores por intermediación	8 y 15	6,955,157	4,068,293
Otras cuentas por pagar	8 y 16	17,458,547	9,020,380
Acumulaciones y otras obligaciones	8 y 17	53,889,959	36,197,867
Pasivos por arrendamientos	8	5,264,278	6,134,506
Impuestos por pagar		11,629,469	-
<b>Total de Pasivos</b>		<b>15,043,610,156</b>	<b>12,462,082,606</b>
<b>Patrimonio</b>			
	<b>20</b>		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reservas		164,250,000	164,250,000
Resultados acumulados		914,011,046	570,853,338
Resultado del ejercicio		346,614,318	343,157,708
<b>Total de Patrimonio</b>		<b>1,972,375,364</b>	<b>1,625,761,046</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>17,015,985,520</b>	<b>14,087,843,652</b>

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

RAFAEL ALFONSO DE JESUS DEL TORO GOMEZ  
Digitally signed by RAFAEL ALFONSO DE JESUS DEL TORO GOMEZ  
Date: 2021.09.08 16:41:43 -04'00'

INVERSIONES POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Digitally signed by INVERSIONES POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Date: 2021.09.08 11:53:10 -04'00'

JUAN RAFAEL GUERRERO REYES  
Digitally signed by JUAN RAFAEL GUERRERO REYES  
Date: 2021.09.04 23:19:14 -04'00'

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

José Manuel Cuervo  
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.  
Contralor Financiero

**Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**  
**Estado de resultados y otros resultados integrales interino**  
**Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021**  
**(Cifras expresadas en pesos dominicanos)**

		<b>Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultado por instrumentos financieros	22		
A valor razonable		577,534,690	725,082,279
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		(5,087,417)	(861,240)
A costo amortizado		<u>(101,996,881)</u>	<u>(115,878,740)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>470,450,392</u>	<u>608,342,299</u>
Resultado por intermediación	22		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		65,383,174	50,821,337
Gastos por comisiones y servicios		<u>(27,531,274)</u>	<u>(13,699,791)</u>
Total de resultados por intermediación		<u>37,851,900</u>	<u>37,121,546</u>
Gastos por financiamientos	21	<u>(52,270,167)</u>	<u>(146,524,939)</u>
Gastos de administración y comercialización		<u>(110,501,757)</u>	<u>(92,323,627)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	2,940,054	(217,984,392)
Resultado de inversiones en sociedades		647	511
Intereses sobre depósitos y otros ingresos		<u>9,906,118</u>	<u>5,743,796</u>
Total de otros resultados		<u>12,846,819</u>	<u>(212,240,085)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		358,377,187	194,375,194
Impuesto sobre la renta	18	<u>(11,762,869)</u>	<u>(2,268,927)</u>
Utilidad del ejercicio		346,614,318	192,106,267
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>346,614,318</u>	<u>192,106,267</u>

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

RAFAEL ALFONSO DE JESUS DEL TORO GOMEZ  
Digitally signed by RAFAEL ALFONSO DE JESUS DEL TORO GOMEZ  
Date: 2021.09.08 16:42:08 -04'00'

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

INVERSIONES POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Digitally signed by INVERSIONES POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Date: 2021.09.08 11:53:32 -04'00'

José Manuel Cuervo  
Gerente General

JUAN RAFAEL GUERRERO REYES  
Digitally signed by JUAN RAFAEL GUERRERO REYES  
Date: 2021.09.04 23:20:02 -04'00'

Juan Rafael Guerrero R.  
Contralor Financiero

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

Estado de cambios en el patrimonio interino

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	<b>Capital</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldos al 1 de enero de 2020	547,500,000	164,250,000	796,964,218	273,889,211	1,782,603,429
Transferencia de resultados	-	-	273,889,211	(273,889,211)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	343,157,708	343,157,708
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	(500,000,091)	-	(500,000,091)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	547,500,000	164,250,000	570,853,338	343,157,708	1,625,761,046
Transferencia de resultados	-	-	343,157,708	(343,157,708)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	346,614,318	346,614,318
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>914,011,046</u>	<u>346,614,318</u>	<u>1,972,375,364</u>

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

RAFAEL ALFONSO DE  
JESUS DEL TORO GOMEZ

Digitally signed by RAFAEL  
ALFONSO DE JESUS DEL TORO  
GOMEZ  
Date: 2021.09.08 16:42:31 -04'00'

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

INVERSIONES  
POPULAR S. A.  
PUESTO DE BOLSA

Digitally signed by INVERSIONES  
POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Date: 2021.09.08 11:53:56 -04'00'

José Manuel Cuervo  
Gerente General

JUAN RAFAEL  
GUERRERO  
REYES

Digitally signed by JUAN  
RAFAEL GUERRERO REYES  
Date: 2021.09.04 23:20:56  
-04'00'

Juan Rafael Guerrero R.  
Contralor Financiero

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

## Estado de flujos de efectivo interino

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2021	2020
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Comisiones recaudadas	37,205,426	35,977,781
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	(2,275,437,651)	(2,352,217,232)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	(26,727)	(14,942)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(837,536,798)	(169,403,756)
Gastos de administración y comercialización pagados	(90,955,722)	(92,459,774)
Intereses pagados	(54,815,779)	(137,791,756)
Impuestos pagados	(879,532)	(1,217,738)
Otros ingresos netos por actividades de operación	9,923,037	5,743,864
Flujo neto usado en actividades de operación	<u>(3,212,523,746)</u>	<u>(2,711,383,553)</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	582	460
Incorporación de mobiliario y equipo	(438,111)	(289,783)
Otros egresos neto de inversión	-	(518,580,408)
Flujo neto usado en actividades de inversión	<u>(437,529)</u>	<u>(518,869,731)</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso neto por pasivos financieros	2,188,913,770	3,455,965,807
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	406,515,736	621,245,394
Dividendos o participaciones distribuidas	-	(500,000,091)
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	(1,216,780)	(1,155,775)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>2,594,212,726</u>	<u>3,576,055,335</u>
Flujo neto total (negativo) positivo del período	(618,748,549)	345,802,051
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(42,554,775)	63,418,409
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	(661,303,324)	409,220,460
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>3,497,667,631</u>	<u>1,052,289,892</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>2,836,364,307</u>	<u>1,461,510,352</u>

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

RAFAEL ALFONSO DE JESUS DEL TORO GOMEZ  
Digitally signed by RAFAEL ALFONSO DE JESUS DEL TORO GOMEZ  
Date: 2021.09.08 16:42:56 -04'00'

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

INVERSIONES POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Digitally signed by INVERSIONES POPULAR S. A. PUESTO DE BOLSA  
Date: 2021.09.08 11:54:21 -04'00'

José Manuel Cuervo  
Gerente General

JUAN RAFAEL GUERRERO REYES  
Digitally signed by JUAN RAFAEL GUERRERO REYES  
Date: 2021.09.04 23:22:01 -04'00'

Juan Rafael Guerrero R.  
Contralor Financiero

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## 1. Información general de la entidad

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

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

Sus principales funcionarios son:

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

La emisión de los estados financieros interinos fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 27 de julio de 2021.

## 2. Base de preparación de los estados financieros

### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

### 2.2 Bases contables

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

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

- El estado de resultados y otros resultados integrales comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Puesto de Bolsa. El estado de resultados y otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados, como lo permite en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Puesto de Bolsa no reconoció resultados en el estado de otros resultados integrales, por lo que no se presenta.
- El estado de flujo de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

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

## **2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

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

## **2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

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

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

## **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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



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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## 2.6 Instrumentos financieros

### *Activos financieros*

#### *Clasificación*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Inversiones financieras – a costo amortizado*

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

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

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

#### *Instrumentos financieros a corto plazo*

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

#### *Inversiones en sociedades*

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

#### *Inversiones financieras - derivados*

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

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

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

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

#### *Reclasificaciones*

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

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

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

## *Pasivos financieros a costo amortizado*

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

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

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

## **2.7 Deudores por intermediación**

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

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

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

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

## **2.8 Otros activos**

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

## **2.9 Reconocimiento de ingresos**

### *Ingresos por instrumentos financieros*

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

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

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

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

#### *Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje*

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

#### **2.10 Impuesto sobre la renta e impuesto diferido**

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

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

#### **2.11 Baja de un activo financiero**

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

#### **2.12 Deterioro de los activos financieros**

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La Nota 5 explica la exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## 2.13 **Mobiliario y equipo y depreciación**

### 2.13.1 **Reconocimiento y medición**

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

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

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

### 2.13.2 **Depreciación**

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

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

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

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

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

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

## 2.14 **Activos intangibles**

Los activos intangibles incluyen el monto pagado por las licencias adquiridas y se amortizan sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

## 2.15 **Beneficios a empleados**

### Bonificación

El Puesto de Bolsa otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## Prestaciones laborales

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

## Plan de pensiones

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

## Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren.

### **2.16 Reconocimiento de gastos**

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

### **2.17 Arrendamientos**

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

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

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

La tasa incremental promedio aplicada fue de 11.52%.

## **3. Nuevas normas y modificaciones**

### *Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa*

- (a) El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su Tercera Resolución, de fecha 3 de noviembre de 2020, R-CNMV-2020-08-MV, aprueba y pone en vigencia el Reglamento sobre Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios de Valores. Entre las disposiciones con un impacto en la contabilidad del Puesto de Bolsa, el reglamento establece la implementación de límites en las actividades de financiamiento y del Ratio de Cobertura de Liquidez, estableciendo un nivel mínimo en este indicador. Esta resolución entró en vigencia en noviembre de 2020. (Nota 5).

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

- (b) El 16 de septiembre de 2019 fue publicado el Reglamento para los Intermediarios de Valores, R-CNMV-2019-21-MV, el cual modifica los niveles patrimoniales e índices regulatorios exigidos por la SIMV. Después de varias prórrogas para su adecuación, el mismo entró en plena vigencia el 31 de marzo de 2021. (Nota 25)

*Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por el Puesto de Bolsa y que no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 30 de junio de 2021*

- (a) El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su Única Resolución, de fecha 8 de julio de 2020, R-SIMV-2020-15-MV, dispone la aprobación y puesta en vigencia a partir del 4 de enero de 2021 la modificación del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores. El referido Manual, contempla, entre otros aspectos, la adecuación de la presentación de los estados financieros acorde a los requerimientos de la NIIF 16 – Arrendamientos con el propósito de lograr el cumplimiento adecuado a las NIIF. También se incluyen actualizaciones de algunas políticas, prescripciones contables y plan de cuentas para adecuarlo a la nueva realidad normativa y operativa de los intermediarios establecida en el Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y el Reglamento de Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV.

Mediante la comunicación No. 56872 de fecha 23 de octubre de 2020 fue notificado que el referido Manual incluirá la apertura de un nuevo renglón en el estado de situación financiera para la presentación de las operaciones de venta al contado con compra a plazo, por lo que en la comunicación No. 57801 de fecha 17 de diciembre de 2020 fue aplazada su puesta en vigencia para el 1 de mayo de 2021. En la comunicación No. 59627 de fecha 29 de abril de 2021, la SIMV concede la prórroga solicitada por la Asociación de Puestos de Bolsa que extiende su entrada en vigor a partir del 3 de enero de 2022.

En lo que respecta a las NIIF, las políticas contables adoptadas por el Puesto de Bolsa para la presentación de sus estados financieros preparados al 30 de junio de 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2020. El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2021, e identificó que las mismas no aplicaban o no tuvieron impacto a la información financiera presentada en los estados financieros:

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

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 30 de junio de 2021, se describen a continuación. El Puesto de Bolsa tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

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

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

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

#### **4. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar el valor razonable de los instrumentos financieros, deterioro de los activos de largo plazo, compensaciones a empleados y ejecutivos e impuesto sobre la renta. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.



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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## **4.1 Hipótesis de negocio en marcha**

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

## **4.2 Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados**

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

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

## **4.3 Pasivos contingentes**

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

## **4.4 Impuesto diferido**

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

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## **4.5 Términos del arrendamiento**

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

## **4.6 Vidas útiles y valores residuales de mobiliario y equipo**

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

## **5. Administración de riesgo financiero**

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 5.1. **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado.

### Riesgo de precio

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

### Riesgo de tasa de interés

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

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

### Riesgo de tasa de cambio

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

Exposición al riesgo cambiario

	<b>Al 30 de junio de 2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,232,044	2,402,103,766
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	80,801,938	4,595,909,195
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	5,615	319,384
A costo amortizado	20,791,639	1,182,601,374
Deudores por intermediación	9,907	563,510
	<b>143,841,143</b>	<b>8,181,497,229</b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivos financieros		
A valor razonable	889	50,549
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	35,727	2,032,109
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	118,136,856	6,719,470,783
Otras cuentas por pagar	4,600	261,620
	<b>118,178,072</b>	<b>6,721,815,061</b>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2020	
	US\$	RD\$
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,872,634	2,491,461,649
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	56,797,910	3,300,702,621
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9,974	579,633
A costo amortizado	<u>9,818,642</u>	<u>570,591,722</u>
	<u>109,499,160</u>	<u>6,363,335,625</u>
<b>Pasivo</b>		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	1,609	93,515
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	82,604,810	4,800,421,573
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	<u>11,010,130</u>	<u>639,832,767</u>
	<u>93,616,549</u>	<u>5,440,347,855</u>

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

Tasa promedio		Tasa al cierre	
2021	2020	2021	2020
<u>57.2302</u>	<u>56.4665</u>	<u>56.8787</u>	<u>58.1131</u>

### Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa, un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos por RD\$409,074,861 (2020: RD\$318,166,781), los pasivos por RD\$336,090,753 (2020: RD\$272,017,393), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en RD\$72,984,108 (2020: RD\$46,149,388).

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

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

## **5.2 Riesgo de liquidez**

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

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

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

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

## Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la Superintendencia del Mercado de Valores en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Puesto de Bolsa se mantenía por encima del valor de 0.90, de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable.

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 30 de junio de 2021							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
<b>Pasivos financieros</b>								
Valor razonable	87,367	-	-	-	-	-	-	87,367
A valor razonable								
Instrumentos financieros derivados	3,327,600	2,032,110	-	-	-	-	-	5,359,710
Obligaciones por financiamiento	1,871,258,718	5,034,894,027	1,629,642,661	1,778,593,403	2,507,100,245	120,391,893	-	12,941,880,947
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,038,889	45,833	-	1,700,000,000	300,000,000	-	2,001,084,722
Arrendamientos	-	152,250	153,711	155,187	314,859	1,150,625	3,337,646	5,264,278
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,874,673,685</b>	<b>5,038,117,276</b>	<b>1,629,842,205</b>	<b>1,778,748,590</b>	<b>4,207,415,104</b>	<b>421,542,518</b>	<b>3,337,646</b>	<b>14,953,677,024</b>
<b>Activos financieros</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,409,330,527	-	427,033,780	-	-	-	-	2,836,364,307
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,054,158,867	53,513,256	29,870,433	422,086	93,418,339	1,296,987,387	6,285,364,884	9,813,735,252
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	77,821,397	13,423,343	1,501,816	-	-	1,421,971,398	348,154,620	1,862,872,574
A valor razonable								
Instrumentos financieros derivados	-	319,384	-	-	-	-	-	319,384
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	52,932	99,029	813,937	-	-	951,174	27,326,601	29,243,673
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	64,513,177	705,234,664	-	15,710,091	86,084,120	1,530,794,999	2,402,337,051
<b>Total de activos</b>	<b>4,541,363,723</b>	<b>131,868,189</b>	<b>1,164,454,630</b>	<b>422,086</b>	<b>109,128,430</b>	<b>2,805,994,079</b>	<b>8,191,641,104</b>	<b>16,944,872,241</b>
Flujo de caja estático	2,666,690,038	(4,906,249,087)	(465,387,575)	(1,778,326,504)	(4,098,286,674)	2,384,451,561	8,188,303,458	1,991,195,217
Flujo de caja acumulado	2,666,690,038	(2,239,559,049)	(2,704,946,624)	(4,483,273,128)	(8,581,559,802)	(6,197,108,241)	1,991,195,217	1,991,195,217

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2020							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
<b>Pasivos financieros</b>								
A valor razonable								
Instrumentos financieros derivados	465,753	93,516	-	-	-	-	-	559,269
Obligaciones por financiamiento	2,011,209,201	2,888,107,596	1,738,827,852	1,458,203,309	2,638,858,262	28,021,637	-	10,763,227,857
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	3,442,834	187,500	-	-	1,639,244,100	-	-	1,642,874,434
Arrendamientos	-	143,454	144,831	146,221	447,142	933,676	4,319,182	6,134,506
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,015,117,788</b>	<b>2,888,532,066</b>	<b>1,738,972,683</b>	<b>1,458,349,530</b>	<b>4,278,549,504</b>	<b>28,955,313</b>	<b>4,319,182</b>	<b>12,412,796,066</b>
<b>Activos financieros</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,497,667,631	-	-	-	-	-	-	3,497,667,631
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,434,458,116	18,959,140	14,699,813	9,581,918	78,335,291	249,849,089	4,408,236,725	6,214,120,092
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	17,975,082	-	-	-	-	-	322,476,924	340,452,006
A valor razonable								
instrumentos financieros derivados	579,633	-	-	-	-	-	-	579,633
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	62,476,042	6,235,787	35,981,364	-	41,620,422	18,219,558	2,137,803,175	2,302,336,348
Instrumentos financieros a costo amortizado restringidos	-	10,968,847	10,933,371	-	15,779,994	-	1,635,547,733	1,673,229,945
<b>Total de activos</b>	<b>5,013,156,504</b>	<b>36,163,774</b>	<b>61,614,548</b>	<b>9,581,918</b>	<b>135,735,707</b>	<b>268,068,647</b>	<b>8,504,064,557</b>	<b>14,028,385,655</b>
Flujo de caja estático	2,998,038,716	(2,852,368,292)	(1,677,358,135)	(1,448,767,612)	(4,142,813,797)	239,113,334	8,499,745,375	1,615,589,589
Flujo de caja acumulado	2,998,038,716	145,670,424	(1,531,687,711)	(2,980,455,323)	(7,123,269,120)	(6,884,155,786)	1,615,589,589	1,615,589,589

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

	Al 30 de junio de 2021							Total
	1 – 15 Días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
<b>Pasivos financieros</b>								
A valor razonable	87,367	-	-	-	-	-	-	87,367
A valor razonable instrumentos financieros derivados	3,327,600	2,032,110	-	-	-	-	-	5,359,710
Obligaciones por financiamiento	1,872,758,780	5,046,276,212	1,637,985,755	1,791,250,500	2,538,587,472	125,324,361	-	13,012,183,080
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	10,251,389	9,166,667	8,555,556	1,704,934,722	310,587,500	-	2,043,495,834
Arrendamientos	-	202,796	202,797	202,797	405,594	1,419,578	3,650,343	6,083,905
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,876,173,747</b>	<b>5,058,762,507</b>	<b>1,647,355,219</b>	<b>1,800,008,853</b>	<b>4,243,927,788</b>	<b>437,331,439</b>	<b>3,650,343</b>	<b>15,067,209,896</b>
	Al 31 de diciembre de 2020							
	1 – 15 Días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	Total
<b>Pasivos financieros</b>								
A valor razonable instrumentos financieros derivados	465,753	93,516	-	-	-	-	-	559,269
Obligaciones por financiamiento	2,013,497,412	2,895,898,498	1,748,611,082	1,474,952,463	2,675,523,078	28,832,138	-	10,837,314,671
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	5,108,053	2,666,667	5,594,231	8,740,354	1,646,275,831	-	-	1,668,385,136
Arrendamientos	-	202,355	202,357	202,357	607,070	1,214,140	4,856,565	7,284,844
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,019,071,218</b>	<b>2,898,861,036</b>	<b>1,754,407,670</b>	<b>1,483,895,174</b>	<b>4,322,405,979</b>	<b>30,046,278</b>	<b>4,856,565</b>	<b>12,513,543,920</b>



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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 5.3. Riesgo de contraparte

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

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

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

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

## 5.4 Riesgo crédito

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

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, 71.22% (2020: 73.08%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

### Calificación crediticia de los activos financieros

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

	2021	2020
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	1,545,019,851	2,320,817,955
Calificación crediticia local – Fitch A-	58,135	58,805
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating AA-	1,291,281,321	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating DO BBB+	-	338,576,180
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	-	838,209,691
Sin calificación crediticia (a)	5,000	5,000
	<u>2,836,364,307</u>	<u>3,497,667,631</u>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021	2020
<b>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	8,397,766,375	6,022,612,120
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	5,927,661	8,768,440
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	17,193,280	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	-	294,199,290
Calificación crediticia local – Feller Rate A	128,541,410	480,939,685
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	34,861,584	72,276,787
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	497,973,779	52,597,121
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	673,068,190	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	742,598,321	-
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+	-	398,969,672
Calificación crediticia local – Feller Rate At	37,566,923	41,971,075
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	300,743,467	-
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	12,750,048	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	81,233,500	485,706,591
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	-	372,709,833
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa	302,902,273	36,910,737
Sin calificación crediticia (b)	472,724,688	589,247,095
	<u>11,705,851,499</u>	<u>8,856,908,446</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros derivados</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	319,384	579,633
<b>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado</b>		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	1,654,068,415	1,673,229,945
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	426,785,771	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	53,777,323	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating AA-	142,650,576	-
Sin calificación crediticia (c)	125,054,966	-
	<u>2,402,337,051</u>	<u>1,673,229,945</u>
<b>Deudores por intermediación</b>		
<b>Contrapartes con calificación crediticia</b>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	3,691,738	158,460
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificación crediticia	7,725,128	750,529

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

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

(c) Corresponden a operaciones vigentes de compra al contado con venta a plazo donde la contraparte no tenía calificación crediticia.

## 5.5. Riesgo operacional

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

## 6. Estimaciones de valores razonables

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

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 30 de junio de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9,693,444,060	120,291,192	-	9,813,735,252
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	386,607,987	1,476,264,587	-	1,862,872,574
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	28,239,567	1,004,106	-	29,243,673
	<u>10,108,291,614</u>	<u>1,597,559,885</u>	<u>-</u>	<u>11,705,851,499</u>
Contratos a Plazo "Forward"	319,384	-	-	319,384
	<u>10,108,610,998</u>	<u>1,597,559,885</u>	<u>-</u>	<u>11,706,170,883</u>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado</b>				
A valor razonable	87,367	-	-	87,367
Derivados de negociación	5,359,710	-	-	5,359,710
	<u>5,447,077</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,447,077</u>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5,787,236,871	426,883,221	-	6,214,120,092
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	340,452,006	-	-	340,452,006
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	<u>2,302,336,348</u>	-	-	<u>2,302,336,348</u>
	8,430,025,225	426,883,221	-	8,856,908,446
Instrumentos financieros derivados	<u>579,633</u>	-	-	<u>579,633</u>
	<u>8,430,604,858</u>	<u>426,883,221</u>	-	<u>8,857,488,079</u>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado</b>				
Instrumentos financieros derivados	<u>237,456</u>	<u>321,813</u>	-	<u>559,269</u>

## 7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 US\$	2020 US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	(42,554,776)	63,418,409
Deudores por intermediación	(60)	17,310
Otros activos	(2,912,323)	473,350
Obligaciones por financiamiento	2,518,319	(18,676,630)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	45,887,060	(263,215,314)
Otras cuentas por pagar	<u>1,834</u>	<u>(1,517)</u>
	<u>2,940,054</u>	<u>(217,984,392)</u>

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

Activo	Al 30 de junio de 2021 US\$	Al 31 de diciembre de 2020 US\$
	Efectivo y equivalentes de efectivo	42,232,044

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2021 US\$	Al 31 de diciembre de 2020 US\$
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	80,801,938	56,797,910
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	5,615	9,974
A costo amortizado	20,791,639	9,818,642
Deudores por intermediación	9,907	-
Total de activos en US\$	<u>143,841,143</u>	<u>109,499,160</u>
<b>Pasivo</b>		
Pasivos financieros		
A valor razonable	(889)	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(35,727)	(1,609)
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	(118,136,856)	(82,604,810)
Obligaciones con instituciones de intermediación financiera	-	(11,010,130)
Otras cuentas por pagar	(4,600)	-
Total de pasivos en US\$	<u>(118,178,072)</u>	<u>(93,616,549)</u>
Posición neta en divisas	<u>25,663,071</u>	<u>15,882,611</u>

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

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa	8,181,497,229	143,841,143	6,363,335,625	109,499,160
Pasivos sensibles a tasa	<u>(6,721,815,061)</u>	<u>(118,178,072)</u>	<u>(5,440,347,855)</u>	<u>(93,616,549)</u>
Posición neta	<u>1,459,682,168</u>	<u>25,663,071</u>	<u>922,987,770</u>	<u>15,882,611</u>

## 8. Instrumentos financieros

### a) Activos financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	Al 30 de junio de 2021		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,836,364,307	2,836,364,307
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9,813,735,252	-	9,813,735,252

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros según estado de situación financiera	Al 30 de junio de 2021		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	1,862,872,574	-	1,862,872,574
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	29,243,673	-	29,243,673
Instrumentos financieros derivados	319,384	-	319,384
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	2,402,337,051	2,402,337,051
Deudores por intermediación	-	3,691,738	3,691,738
Otras cuentas por cobrar	-	7,725,128	7,725,128
Inversiones en sociedades	-	7,114,330	7,114,330
	<u>11,706,170,883</u>	<u>5,257,232,554</u>	<u>16,963,403,437</u>

Activos financieros según estado de situación financiera	Al 31 de diciembre de 2020		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	3,497,667,631	3,497,667,631
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6,214,120,092	-	6,214,120,092
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	340,452,006	-	340,452,006
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	2,302,336,348	-	2,302,336,348
Instrumentos financieros derivados	579,633	-	579,633
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento restringidos	-	1,673,229,945	1,673,229,945
Deudores por intermediación	-	158,460	158,460
Otras cuentas por cobrar	-	750,529	750,529
Inversiones en sociedades	-	7,114,330	7,114,330
	<u>8,857,488,079</u>	<u>5,178,920,895</u>	<u>14,036,408,974</u>

Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 23.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021, el Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron pérdidas netas por RD\$26,666,688 (2020, ganancias netas por: RD\$ 96,304,123). Las mismas están incluidas en el estado de resultados y otros resultados integrales dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 23).

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	Al 30 de junio de 2021		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivos financieros a valor razonable	87,367	-	87,367
Instrumentos financieros derivados	5,359,710	-	5,359,710
Obligaciones por financiamiento	-	12,941,880,947	12,941,880,947
Obligaciones con entidades de intermediación financiera, Nota 10	-	2,001,084,722	2,001,084,722
Acreedores por intermediación	-	6,955,157	6,955,157
Otras cuentas por pagar	-	17,458,547	17,458,547
Acumulaciones y otras obligaciones	-	53,889,959	53,889,959
Arrendamientos	5,264,278	-	5,264,278
	<u>10,711,355</u>	<u>15,021,269,332</u>	<u>15,031,980,687</u>

Pasivos financieros según estado de situación financiera	Al 31 de diciembre de 2020		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Instrumentos financieros derivados	559,269	-	559,269
Obligaciones por financiamiento	-	10,763,227,857	10,763,227,857
Obligaciones con entidades de intermediación financiera, Nota 10	-	1,642,874,434	1,642,874,434
Acreedores por intermediación	-	4,068,293	4,068,293
Otras cuentas por pagar	-	9,020,380	9,020,380
Acumulaciones y otras obligaciones	-	36,197,867	36,197,867
Arrendamientos	6,134,506	-	6,134,506
	<u>6,693,775</u>	<u>12,455,388,831</u>	<u>12,462,082,606</u>

## c) Cartera de disponibilidad restringida

### Renta fija

Instrumentos financieros	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	En préstamos	Unidades No. Títulos	En préstamos	Unidades No. Títulos
BCRD	1,837,842,550	11,039	340,452,006	20,182
Ministerio de Hacienda	676,092,700	168,261	1,673,229,945	30,800
	<u>2,513,935,250</u>	<u>179,300</u>	<u>2,013,681,951</u>	<u>50,982</u>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

## d) Cartera mantenida hasta su vencimiento

### Renta fija

	Al 30 de junio de 2021				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>					
Ministerio de Hacienda	<u>10,735,853</u>	<u>10,743,353</u>	<u>101,794,211</u>	<u>1,530,794,999</u>	<u>1,654,068,416</u>

  

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>					
Ministerio de Hacienda	<u>10,968,847</u>	<u>10,933,371</u>	<u>15,779,994</u>	<u>1,635,547,733</u>	<u>1,673,229,945</u>

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2021, el Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a costo amortización por valor de RD\$70,301,615 (2020: RD\$64,808,109). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.



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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 9. Contratos de derivados financieros

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

Al 30 de junio de 2021											
Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva			Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato (a)	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año		
<b>Contratos de venta "forward"</b>											
Bonos de Deuda -											
	- 1,652,671	122,200,000	125,377,088	-	-	-	-	1,652,671	-	-	1,652,671
Bonos de Deuda -											
	- 668,248	97,000,000	100,324,086	-	-	-	-	668,248	-	-	668,248
Bonos de Deuda -											
	- 1,006,681	73,300,000	75,310,206	-	-	-	-	1,006,681	-	-	1,006,681
Bonos de Deuda -											
	- 1,281,076	50,849,558	63,879,772	-	-	-	-	1,281,076	-	-	1,281,076
Bonos de Deuda -											
	- 80,722	37,028,034	40,232,227	-	-	-	-	80,722	-	-	80,722
Bonos de Deuda -											
110,561	-	64,045,416	76,221,099	-	110,561	-	-	-	-	110,561	-
Bonos Soberanos -											
	- 571,351	47,379,957	52,826,788	-	-	-	-	571,351	-	-	571,351
Bonos de Deuda -											
	98,961	14,560,947	17,115,771	-	-	-	-	98,961	-	-	98,961
Bonos de Deuda -											
	208,823	30,088,832	30,378,789	-	208,823	-	-	-	-	208,823	-
Ministerio De Hacienda											
<u>319,384</u>	<u>5,359,710</u>	<u>536,452,744</u>	<u>581,665,826</u>	<u>-</u>	<u>319,384</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,359,710</u>	<u>-</u>	<u>319,384</u>	<u>5,359,710</u>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2020												
	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva					
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato (a)	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año			
<b>Contratos de venta "forward"</b>													
Certificado de Inversión – BCRD	-	321,813	43,950,000	50,058,561	-	-	-	-	321,813	-	-	321,813	
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	92,969	-	47,245,950	58,002,102	-	92,969	-	-	-	-	92,969	-	
Notas de renta fija - BCRD	-	143,940	92,260,000	96,080,879	-	-	-	-	143,940	-	-	143,940	
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	-	93,516	15,109,406	17,293,478	-	-	-	-	93,516	-	-	93,516	
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	486,664	-	34,925,973	40,637,911	-	486,664	-	-	-	-	486,664	-	
	<u>579,633</u>	<u>559,269</u>	<u>233,491,329</u>	<u>262,072,931</u>	<u>-</u>	<u>579,633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>559,269</u>	<u>-</u>	<u>579,633</u>	<u>559,269</u>	

- (a) Los contratos "forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 22).

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Clasificados por contraparte:

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
<b>Contrapartes</b>				
Intermediarios de valores	319,384	140,556,313	579,633	98,640,013

## 10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 30 de junio de 2021				
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	3,691,738	-	56,984,958	56,984,958	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	22,820,202	259,553	-	259,553
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,118,293,299	-	2,476,127	2,476,127	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratos (ii)	-	-	10,937,621	-	10,937,621
Otros gastos generales	-	-	269,535	-	269,535
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	2,001,084,722	48,454,234	-	48,454,234
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	-	3,296,556	-	3,296,556

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	158,460	-	84,218,319	84,218,319	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	114,745,042	1,631,505	-	1,631,505
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,320,793,276	-	6,630,421	6,630,421	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratos (ii)	-	-	20,832,317	-	20,832,317
Otros gastos generales	-	-	534,582	-	534,582
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,003,041,667	117,942,429	-	117,942,429
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	639,832,767	18,450,504	-	18,450,504

- (i) El Puesto de Bolsa recibe ingresos por comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de instrumentos financieros y por servicios de estructuración y de colocación de emisiones de oferta pública. Se cobra a las relacionadas comisiones en un rango de 0.01% a 1% sobre los montos transados. De estas transacciones se tienen activos por cobrar por RD\$3,691,738 (2020: RD\$158,460) y se presentan en el reglón deudores por intermediación.
- (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.

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 30 de junio de 2021				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos de deuda</b>					
Nacionales	2,448,025,831	26,534,469	25,030,024	-	2,499,590,324
<b>Bonos soberanos</b>					
Nacionales	1,852,529,567	4,736,279	-	-	1,857,265,846
<b>Certificados de inversión</b>					
Nacionales	10,914	1,004,106	1,476,264,587	-	1,477,279,607
<b>Letras o Bonos Cero Cupón</b>					
Nacionales	674,466,190	-	-	-	674,466,190
<b>Notas de renta fija</b>					
Nacionales	1,527,586,448	-	361,577,963	-	1,889,164,411
<b>Bonos corporativos</b>					
Nacionales	186,523,935	-	-	-	186,523,935
<b>Valores Titularizados</b>					
Nacionales	37,566,923	-	-	-	37,566,923
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
Nacionales	2,016,199,061	-	-	-	2,016,199,061
<b>Cuotas de fondo de inversión</b>					
Nacionales	754,301,690	-	-	-	754,301,690
<b>Cuotas de participación de fideicomisos</b>					
Nacionales	313,437,925	55,587	-	-	313,493,512
	<u>9,810,648,484</u>	<u>32,330,441</u>	<u>1,862,872,574</u>	<u>-</u>	<u>11,705,851,499</u>
	<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>				
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>En operación a plazo</b>	<b>En préstamos</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Total</b>
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos de deuda</b>					
Nacionales	987,644,204	1,754,177,366	-	-	2,741,821,570
<b>Bonos soberanos</b>					
Nacionales	1,045,019,456	288,635,029	-	-	1,333,654,485
<b>Certificados de inversión</b>					
Nacionales	194,125,633	84,701,733	340,452,006	-	619,279,372
<b>Notas de renta fija</b>					
Nacionales	1,153,034,472	174,822,219	-	-	1,327,856,691
<b>Bonos corporativos</b>					
Nacionales	561,984,912	-	-	-	561,984,912
<b>Valores Titularizados</b>					
Nacionales	41,971,075	-	-	-	41,971,075
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
Nacionales	1,402,562,295	-	-	-	1,402,562,295
<b>Cuotas de fondo de inversión</b>					
Nacionales	533,578,754	-	-	-	533,578,754
<b>Cuotas de participación de fideicomisos</b>					
Nacionales	294,199,292	-	-	-	294,199,292

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2020				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
	6,214,120,093	2,302,336,347	340,452,006	-	8,856,908,446

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

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 30 de junio de 2021				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos de deuda Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	2,448,025,831	26,534,469	25,030,024	-	2,499,590,324
<b>Bonos soberanos Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	1,852,529,567	4,736,279	-	-	1,857,265,846
<b>Certificados de inversión Nacionales</b>					
Banco Central de la República Dominicana	10,914	1,004,106	1,476,264,587	-	1,477,279,607
<b>Letras o Bonos Cero Cupón Nacionales</b>					
Banco Central de la República Dominicana	674,466,190	-	-	-	674,466,190
<b>Notas de renta fija Nacionales</b>					
Banco Central de la República Dominicana	1,527,586,448	-	361,577,963	-	1,889,164,411
<b>Bonos corporativos Nacionales</b>					
Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S.A.	17,193,280	-	-	-	17,193,280
Consortio Minero Dominicano, S. A.	60,835,909	-	-	-	60,835,909
Dominican Power Partners	5,927,661	-	-	-	5,927,661
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	67,705,501	-	-	-	67,705,501
Parallax Valores Puesto De Bolsa, S.A.	34,861,584	-	-	-	34,861,584
<b>Valores Titularizados Nacionales</b>					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	37,566,923	-	-	-	37,566,923
<b>Cuotas de fondos mutuos Nacionales</b>					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	130,367,620	-	-	-	130,367,620
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	367,606,159	-	-	-	367,606,159
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	739,036	-	-	-	739,036
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	225,636,999	-	-	-	225,636,999

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 30 de junio de 2021				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	52,966,652	-	-	-	52,966,652
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	3,102,046	-	-	-	3,102,046
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	77,265,274	-	-	-	77,265,274
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	35,683,180	-	-	-	35,683,180
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	373,958,559	-	-	-	373,958,559
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	7,014,251	-	-	-	7,014,251
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	371,760,758	-	-	-	371,760,758
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	370,098,527	-	-	-	370,098,527
<b>Cuotas de fondos de inversión Nacionales</b>					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	60,932,830	-	-	-	60,932,830
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	20,300,670	-	-	-	20,300,670
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	294,830,575	-	-	-	294,830,575
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	374,795,226	-	-	-	374,795,226
Fondo De Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	3,442,389	-	-	-	3,442,389
<b>Valores de fideicomisos Nacionales</b>					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Inmobiliario Málaga No 01 FP	12,750,048	-	-	-	12,750,048
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03 FU	300,687,877	55,587	-	-	300,743,464
	<u>9,810,648,484</u>	<u>32,330,441</u>	<u>1,862,872,574</u>	<u>-</u>	<u>11,705,851,499</u>

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2020				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos de deuda Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	987,644,204	1,754,177,366	-	-	2,741,821,570
<b>Bonos soberanos Nacionales</b>					
Ministerio de Hacienda	1,045,019,456	288,635,029	-	-	1,333,654,485
<b>Certificados de inversión Nacionales</b>					
Banco Central de la República Dominicana	194,125,633	84,701,733	340,452,006	-	619,279,372
<b>Notas de renta fija Nacionales</b>					

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2020				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Banco Central de la República Dominicana	1,153,034,472	174,822,219	-	-	1,327,856,691
<b>Bonos corporativos</b>					
<b>Nacionales</b>					
Consortio Minero Dominicano, S. A.	233,078,720	-	-	-	233,078,720
Dominican Power Partners	8,768,440	-	-	-	8,768,440
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	53,835,672	-	-	-	53,835,672
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	247,860,965	-	-	-	247,860,965
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	4,456,411	-	-	-	4,456,411
Aceros Estrella, SRL	13,984,704	-	-	-	13,984,704
<b>Valores Titularizados</b>					
<b>Nacionales</b>					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	41,971,075	-	-	-	41,971,075
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
<b>Nacionales</b>					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	222,343,014	-	-	-	222,343,014
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	263,363,577	-	-	-	263,363,577
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	721,997	-	-	-	721,997
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	25,002,367	-	-	-	25,002,367
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	136,891,361	-	-	-	136,891,361
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	105,019,091	-	-	-	105,019,091
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	11,908,370	-	-	-	11,908,370
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	34,407,930	-	-	-	34,407,930
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	286,457,849	-	-	-	286,457,849
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	26,470,864	-	-	-	26,470,864
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	289,975,875	-	-	-	289,975,875
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>					
<b>Nacionales</b>					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	39,919,624	-	-	-	39,919,624
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	12,677,497	-	-	-	12,677,497
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	283,209,830	-	-	-	283,209,830
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	115,759,842	-	-	-	115,759,842
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Multiactivos Popular	82,011,961	-	-	-	82,011,961
<b>Valores de fideicomisos</b>					
<b>Nacionales</b>					
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03 FU	294,199,292	-	-	-	294,199,292





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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2020			
Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses- 1 año	Total
1,260,614,834	3,557,710,210	7,588,336,516	12,406,661,560

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

Contrapartes	Al 30 de junio de 2021			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas Físicas	205,730,948	6,472,225,148	6,677,956,096	6,682,222,136
Personas Jurídicas	334,663,735	5,262,328,221	5,596,991,956	5,366,066,662
Inversionistas institucionales	-	530,000,000	530,000,000	470,837,565
	<u>540,394,683</u>	<u>12,264,553,369</u>	<u>12,804,948,052</u>	<u>12,519,126,363</u>

Contrapartes	Al 31 de diciembre de 2020			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas Físicas	40,015,348	5,284,846,184	5,324,861,532	3,050,509,472
Personas Jurídicas	80,000,000	4,792,548,222	4,872,548,222	2,316,666,048
Gobierno Central	25,531,114	159,851,347	185,382,461	181,445,626
Inversionistas institucionales	-	200,000,000	200,000,000	206,300,133
	<u>145,546,462</u>	<u>10,437,245,753</u>	<u>10,582,792,215</u>	<u>5,754,921,279</u>

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 3.69% a 9.84% (2020: 1% a 9.84%) y desde 0.19% a 2.99% (2020: 0.29% a 3.19%) para los pactos en dólares.

## 13. Instrumentos financieros derivados

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

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable (a)	Valor en libros	Valor razonable (a)
"Forward"	<u>581,665,826</u>	<u>576,625,500</u>	<u>262,072,931</u>	<u>262,093,295</u>

(a) Corresponde al valor del contrato o valor en libros más los efectos de valoración reconocidos en la fecha de pacto como activos, por un monto de RD\$ 319,384 (2020: RD\$579,633), descontados de los valores de mercado reconocidos como pasivos por RD\$5,359,710 (2020: RD\$559,269). (Nota 9).

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
“Forward”	<u>280,654,446</u>	<u>301,011,380</u>	<u>115,933,491</u>	<u>146,139,440</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Intermediarios de valores	Bancos comerciales	Intermediarios de valores	Bancos comerciales
“Forward”	<u>581,665,826</u>	<u>-</u>	<u>262,072,931</u>	<u>-</u>

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

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Ingresos	319,384	579,633
Gastos	(5,359,710)	(559,269)

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
“Forward”	<u>Hasta 1 mes</u> <u>581,665,826</u>	<u>Hasta 1 mes</u> <u>262,072,931</u>

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
“Forward”	<u>Hasta 1 mes</u> <u>581,665,826</u>	<u>Hasta 1 mes</u> <u>262,072,931</u>

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 23).

## 14. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Obligaciones con instituciones financieras (a)	Al 30 de junio de 2021			
	Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	1,038,889	45,833	2,000,000,000	2,001,084,722

  

Obligaciones con instituciones financieras (a)	Al 31 de diciembre de 2020			
	Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	3,041,667	-	1,000,000,000	1,003,041,667
Popular Bank, Ltd. Inc.	588,667	-	639,244,100	639,832,767
	3,630,334	-	1,639,244,100	1,642,874,434

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual para los financiamientos en pesos de 5.5% (2020: 7.5%) y de interés anual para los financiamientos en dólares al 31 de diciembre de 2020 de 3.5%.

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

	Al 30 de junio de 2021						
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Balance Final
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	1,003,041,667	2,800,000,000	(1,800,000,000)	-	48,973,611	(50,930,556)	2,001,084,722
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	639,832,767	-	(624,520,600)	(14,737,447)	3,296,556	(3,871,276)	-
	1,642,874,434	2,800,000,000	(2,424,520,600)	(14,737,447)	52,270,167	(54,801,832)	2,001,084,722

## 15. Acreedores por intermediación

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

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Intermediación de operaciones a término		
Personas jurídicas		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	1,184,829	630,217
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	3,460,647	1,321,135
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	2,309,681	2,116,941
	6,955,157	4,068,293

## 16. Otras cuentas por pagar

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Proveedores locales		
Honorarios por pagar	3,831,646	902,720
Otras cuentas por pagar	13,626,901	8,117,660
	<u>17,458,547</u>	<u>9,020,380</u>

## 17. Acumulaciones y otras obligaciones

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

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Bonificación	47,554,351	31,727,304
Retenciones a empleados (a)	216,859	186,402
Regalía Pascual	2,001,518	-
Retenciones y otros impuestos por pagar (b)	1,049,370	3,815,035
Otras acumulaciones	3,067,861	469,126
	<u>53,889,959</u>	<u>36,197,867</u>

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

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

## 18. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados y otros resultados integrales para los semestres terminados el 30 de junio está compuesto de la siguiente manera:

	2021	2020
Corriente	10,794,573	-
Impuesto sobre dividendos recibidos	968,296	2,268,927
	<u>11,762,869</u>	<u>2,268,927</u>

### Impuesto corriente

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

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

Para los semestres terminados al 30 de junio, la conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la renta imponible para propósitos fiscales se resume a continuación:

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021	2020
Resultado antes de impuesto sobre la renta	358,377,187	194,375,194
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(172,953,571)	(372,155,964)
Ingresos exentos por inversiones en fideicomisos y fondos de inversión	(9,682,314)	(22,688,765)
Impuestos y gastos no deducibles	14,977,552	4,052,830
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	190,718,854	(151,630,108)
Menos pérdidas fiscales de períodos anteriores	(150,738,955)	-
Base imponible	39,979,899	-
Tasa de impuesto	27%	27%
Impuesto determinado	10,794,573	-

## Impuesto sobre pago de dividendos

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

## 19. Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	11,705,851,499	11,705,851,499	8,856,908,446	8,856,908,446
Inversiones en instrumentos financieros derivados	319,384	319,384	579,633	579,633
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,836,364,307	2,836,364,307	3,497,667,631	3,497,667,631
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	2,402,337,051	2,552,325,833	1,673,229,945	1,820,626,030
Deudores por intermediación	3,691,738	3,691,738	158,460	158,460
Otras cuentas por cobrar	7,725,128	7,725,128	750,529	750,529
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	<u>16,963,403,437</u>	<u>17,106,277,889</u>	<u>14,036,408,974</u>	<u>14,176,690,729</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	87,367	87,367	-	-

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos financieros				
derivados	5,359,710	5,359,710	559,269	559,269
Arrendamientos	5,264,278	5,264,278	6,134,506	6,134,506
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	12,941,880,947	12,941,880,947	10,763,227,857	10,763,227,857
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	2,001,084,722	2,001,084,722	1,642,874,434	1,642,874,434
Acreedores por intermediación	6,955,157	6,955,157	4,068,293	4,068,293
Otras cuentas por pagar	17,458,547	17,458,547	9,020,380	9,020,380
Acumulaciones y otras obligaciones	53,889,959	53,889,959	36,197,867	36,197,867
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>15,031,980,687</b>	<b>15,031,980,687</b>	<b>12,462,082,606</b>	<b>12,462,082,606</b>

N/D: No determinado (Nota 2.6).

## 20. Patrimonio

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

### Fondo de reserva legal

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

### Reserva legal comercial

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

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

#### a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	6,500,000	650,000,000	6,500,000	650,000,000

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Emitidas			
	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	5,475,000	547,500,000	5,475,000	547,500,000

El movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

	Al 30 de junio de 2021				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	914,011,046	1,625,761,046
Aumento	-	-	-	346,614,318	346,614,318
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>5,475,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,260,625,364</u>	<u>1,972,375,364</u>
	Al 31 de diciembre de 2020				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,070,853,429	1,782,603,429
Aumento	-	-	-	343,157,708	343,157,708
Disminución (iii)	-	-	-	(500,000,091)	(500,000,091)
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>914,011,046</u>	<u>1,625,761,046</u>

- i) Para ambos años, el fondo de reserva legal requerida por la Ley No. 249-17 asciende a RD\$109,500,000 y a RD\$54,750,000 la reserva de la Ley No. 479-08.
- ii) Los resultados acumulados incluyen el resultado del ejercicio.
- iii) En fecha 31 de marzo de 2020, mediante el acto de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas fue aprobado la repartición de dividendos en efectivo a los accionistas por un monto de RD\$500,000,091.

## b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	Al 30 de junio de 2021			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,260,625,134
Accionista minoritario	1	100	30	230
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,260,625,364</u>
	Al 31 de diciembre de 2020			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	914,010,879
Accionista minoritario	1	100	30	167
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>914,011,046</u>



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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

## 21. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos por los semestres terminados al 30 de junio son como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	48,973,611	138,579,585
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>3,296,556</u>	<u>7,945,354</u>
	<u><u>52,270,167</u></u>	<u><u>146,524,939</u></u>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 22. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios por los semestres terminados al 30 de junio se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2021						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Utilidad	Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	2,071,863,585	(1,815,851,861)	206,179,221	(232,845,909)	348,189,654	-	-	-	577,534,690
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	79,541,123	(84,628,540)	-	-	-	-	-	-	(5,087,417)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	310,500,444	(412,497,325)	(101,996,881)
Comisiones por operaciones bursátiles	65,383,174	-	-	-	-	-	-	-	-	65,383,174
Gastos por comisiones y servicios	(27,531,274)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,531,274)
	<u>37,851,900</u>	<u>2,151,404,708</u>	<u>(1,900,480,401)</u>	<u>206,179,221</u>	<u>(232,845,909)</u>	<u>348,189,654</u>	<u>-</u>	<u>310,500,444</u>	<u>(412,497,325)</u>	<u>508,302,292</u>
Tipo de contrato	Comisiones	2020						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses/ amortización prima y/o descuento		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Utilidad	Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	1,751,264,801	(1,486,737,928)	214,216,009	(117,911,886)	364,251,283	-	-	-	725,082,279
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	2,548,509	(3,409,749)	-	-	-	-	-	-	(861,240)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	63,266,954	(179,145,694)	(115,878,740)
Comisiones por operaciones bursátiles	50,821,337	-	-	-	-	-	-	-	-	50,821,337
Gastos por comisiones y servicios	(13,699,791)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,699,791)
	<u>37,121,546</u>	<u>1,753,813,310</u>	<u>(1,490,147,677)</u>	<u>214,216,009</u>	<u>(117,911,886)</u>	<u>364,251,283</u>	<u>-</u>	<u>63,266,954</u>	<u>(179,145,694)</u>	<u>645,463,845</u>

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

## 23. Contingencias y compromisos

### a) Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	417,263,984	1,302,603
Derechos por contratos de compraventa de acciones	14,569,407	249,424
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	581,665,826	262,072,931
	<u>1,013,499,217</u>	<u>263,624,958</u>

### b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$66,794,079,059 (2020: RD\$65,154,590,634) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante central de valores del país (CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.).

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

### a) Otras cuentas de orden

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito por RD\$2,100,000,000 y US\$11,000,000 con dos bancos relacionados y RD\$1,920,000,000 con bancos comerciales no relacionados, de las cuales se tiene disponible RD\$2,020,000,000 y US\$11,000,000 (2020: RD\$2,720,000,000). (Nota 10).

La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana pagó dividendos en acciones por los resultados acumulados de los años 2012 hasta el 2018. El monto pagado ascendió a 388,056 acciones por un valor de RD\$41,212,248 (2020: RD\$41,212,248).

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

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

## 25. Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	-	1,972,375,364	-	1,625,761,046

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Índice	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	125.62%	15.50%	94.20%
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,001	1,972,375,364	153,400,000	1,625,761,046
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	10.33%	125.62%	10.33%	94.20%
Índice de límite de apalancamiento	10%	11.59%	8%	11.54%

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

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

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

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

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

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

Desde el punto de vista operativo, el Puesto de Bolsa ha tomado medidas importantes para contrarrestar la propagación del virus COVID-19, las cuales tuvieron un impacto en las operaciones regulares y garantizaron la continuación de las actividades del negocio. Durante la pandemia, el

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

total de empleados pasó a trabajar de forma no presencial, se establecieron restricciones con relación a las reuniones presenciales de comités, reuniones con clientes y visitas de proveedores; y se modificaron procesos clave que implicaban contacto, los cuales pasaron a ser digitales.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros interinos

Al 30 de junio de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

---

que podría ubicarse en torno a 4%, apoyada en el esfuerzo coordinado de las políticas monetarias y fiscal y la mayor expansión de la economía mundial.

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

## 27. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o no era obligatoria su presentación:

- Cambios en políticas contables
- Efectivo y equivalentes
- Deudores por intermediación
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Inversiones en sociedades
- Activos intangibles
- Mobiliarios y equipos
- Propiedad de inversión
- Otros Activos
- Arrendamientos
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Exclusión parcia: movimiento de las pérdidas fiscales, determinación del diferido y determinación de la Tasa de Tributación Efectiva.
- Ingresos por comisiones, custodia y registros
- Gastos de administración y comercialización
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados.
- Hechos posteriores