

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

**Estados Financieros sobre Base Regulada
30 de Junio de 2015**

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Índice

30 de Junio de 2015

	Página(s)
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General Resumido	3-11
Estado de Resultados Resumido	12-13
Estado de Cambios en el Patrimonio	14
Estado de Flujos de Efectivo	15-16
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	17
Estado de la Cartera de Inversiones	18-35
Notas a los Estados Financieros	36-60

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	940,799,426	354,514,223
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades	136,461,256	97,873,382
1.1.1.00.00.00.00.00.0	Efectivo	1,000	1,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros Y Préstamos (AAyP) del País	136,460,256	97,872,382
Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	136,460,256	97,872,382
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	Inversiones (Nota 6)	714,141,369	207,935,869
1.2.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones en Títulos Valores de Deuda	346,418,237	170,518,205
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" (Nota 6)	346,418,237	170,518,205
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T")	346,418,237	170,518,205
1.2.1.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" (Nota 6)	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC" (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.2.1.02.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.1.03.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.12	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" (Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0			
	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	91,354,683	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	91,354,683	0
	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0			
	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	276,368,449	37,417,664
1.2.4.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	276,368,449	37,417,664
	(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0			
1.3.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores a Oro)	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0			
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda	0	0
	(Provisiones -Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0			
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0			
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
	(Nota 7)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0			
	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuenta			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0			
	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0			
	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0			
		0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0			
		0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.0	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	29,996,338	9,058,377
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
Sumatoria de las cuentas			
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	14,841,039	6,631,106
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	14,841,039	6,631,106
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	14,841,039	6,631,106
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD PIC	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC)	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento- Portafolio TVD 1	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06	RENDIMIENTOS POR COBRAR- PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO PORTAFOLIO TVD 1	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD I)	0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones T	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO DE ACCIONES T	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR - PROVISIONES - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES T)	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización- Portafolio de Acciones PIC	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	39,343	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
Sumatoria de las cuentas			
1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	39,343	0
1.5.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	14,159,988	1,991,013
Sumatoria de las cuentas	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	14,159,988	1,991,013
1.5.5.01 hasta 1.5.5.08	(Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.5.5.99.00.00.00.00.0		0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR – PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV (PROVISION- RENDIMIENTOS POR COBRAR-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	955,968	436,258
Sumatoria de las cuenta 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar	955,968	436,258
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0	0
Sumatoria de las cuenta 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales (Nota 8)	7,114,330	7,114,330
Sumatoria de las cuenta 1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	7,114,330	7,114,330
1.6.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones Permanentes en Acciones	7,114,330	7,114,330
1.6.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	Inversiones Permanentes en Sucursales	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0	Bienes Realizables	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0	Bienes de Uso (Nota 9)	398,590	374,231

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 10)	52,687,543	32,158,034
	TOTAL ACTIVO	940,799,426	345,514,223
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	105,398,995	1,275,774
6.1.1.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD Portafolio TVD "T"	0	637,887
6.1.1.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD Portafolio TVD "T"	0	637,887
6.1.2.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones -Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	58,706,995	0
6.1.5.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	46,692,000	0
6.1.5.03.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR COLOCACIONES GARANTIZADAS -PORTAFOLIO TVD "T"	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORTAFOLIO TVD"T"	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)	45,619,380,150	40,552,852,999
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	1,328,479,800	797,957,100

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	312,860,681	172,459,830
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista	0	637,887
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS DE VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0	CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	637,887
2.2.0.00.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS)	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones con Instituciones Financieras (Nota 11)	295,000,000	163,100,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	295,000,000	163,100,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones por Otros Financiamientos	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0	Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0	0
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0	Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
2.6.9.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0	Intereses y Comisiones por Pagar	1,354,474	628,581
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,186,111	568,326
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	168,363	60,255
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Nota 12)	16,506,207	8,093,362
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
	TOTAL PASIVO	312,860,681	172,459,830
	INTERESES MINORITARIOS	0	0
	GESTION OPERATIVA	25,884,352	26,274,136
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	627,938,745	182,054,393
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	485,000,000	10,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0	Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial Monetaria	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.0	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	0	0
3.4.0.00.00.00.00.00.0	Reserva de Capital	14,000,000	3,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	13,000,000	2,000,000
3.4.2.00.00.00.00.01.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	1,000,000	1,000,000
3.5.0.00.00.00.00.00.0	Ajustes al Patrimonio	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.0	Resultados Acumulados	128,938,745	169,054,393
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	128,938,745	169,054,393
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	0
3.7.0.00.00.00.00.00.0	Variación Neta en el Patrimonio por Cambios en el Valor Razonable por Ajuste a Valor de Mercado (Mark to Market - MTM -) en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización y en Instrumentos de Cobertura Cambiaria del Patrimonio y de Inversiones en Entidades Filiales Extranjeras	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0	(REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 30/06/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 31/12/14
3.8.0.00.00.00.00.00.0	Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
TOTAL PATRIMONIO		<u>627,938,745</u>	<u>182,054,393</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>940,799,426</u>	<u>354,514,223</u>

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

Rafael A. Del Toro G. Presidente del Consejo	Juan Mustafá Gerente General	Laura Javier Tejada Contador General
---	---------------------------------	---

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/15 al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 30/06/14	Del 01/01/15 al 30/06/15	Del 01/01/14 al 30/06/14
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	22,591,624	45,651,536	22,591,624	45,651,536
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES (Nota 20)	2,481,108	594,135	2,481,108	594,135
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	20,110,516	45,057,401	20,110,516	45,057,401
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	9,954,294	42,917,965	9,954,294	42,917,965
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0	0	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	531,000	0	531,000	0
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	9,625,222	2,139,436	9,625,222	2,139,436
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	22,591,624	45,651,536	22,591,624	45,651,536
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	13,378,289	19,288,175	13,378,289	19,288,175
5.1.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por obligaciones a la vista	0	0	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.0	Gastos por títulos y valores de deuda objeto de oferta pública, emitidos por la entidad, distintos a obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones con instituciones financieras (Nota 20)	13,378,289	18,712,237	13,378,289	18,712,237
5.1.4.00.00.00.00.00.0	Gastos por otros financiamientos	0	0	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores	0	0	0	0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	Otros gastos financieros	0	575,938	0	575,938
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	13,378,289	19,288,175	13,378,289	19,288,175
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	9,213,335	9,740,224	9,213,335	9,740,224
4.2.0.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones	0	0	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Disponibilidades	0	0	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Inversiones	0	0	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Bienes Realizables	0	0	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Otros activos	0	0	0	0
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	Gastos por Provisiones	0	0	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Disponibilidades	0	0	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Inversiones	0	0	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/06/15 al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 30/06/15	Al 30/06/14	Del 01/01/15 al 30/06/15	Del 01/01/14 al 30/06/14
5.2.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Bienes Realizables	0	0	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Otros activos	0	0	0	0
	TOTAL GASTO DE PROVISIONES	0	0	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO	9,213,335	9,740,224	9,213,335	9,740,224
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	200,875,195	161,668,459	200,875,195	161,668,459
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones (Nota 20)	22,257,763	24,718,463	22,257,763	24,718,463
4.3.2.00.00.00.00.00.0	Ingresos por intereses compensatorios por cobrar devengados en depósitos de garantía	0	0	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	Ganancias en cambio	3,407,256	1,062,926	3,407,256	1,062,926
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros (Nota 20)	4,045,211	7,299,017	4,045,211	7,299,017
4.3.5.00.00.00.00.00.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0	0	0
4.3.6.00.00.00.00.00.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	171,164,965	128,588,053	171,164,965	128,588,053
4.3.7.00.00.00.00.00.0	Ganancias por bienes realizables	0	0	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros ingresos operativos varios	0	0	0	0
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	200,875,195	161,668,459	200,875,195	161,668,459
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos	135,806,991	102,153,522	135,806,991	102,153,522
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	142,783	245,279	142,783	245,279
5.3.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por intereses compensatorios por depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en cambio	2,825,890	1,023,587	2,825,890	1,023,587
5.3.4.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en activos financieros (Nota 20)	11,415,192	12,210,387	11,415,192	12,210,387
5.3.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	Pérdida por ajuste a valor de mercado	121,245,397	88,674,269	121,245,397	88,674,269
5.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros gastos operativos varios	177,729	0	177,729	0
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	135,806,991	102,153,522	135,806,991	102,153,522
	MARGEN DE INTERMEDIACION	74,281,539	69,255,161	74,281,539	69,255,161
5.4.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Notas 5 y 20)	39,491,351	35,198,289	39,491,351	35,198,289
	MARGEN OPERATIVO NETO	34,790,188	34,056,872	34,790,188	34,056,872
4.4.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios (Nota 2)	1,067,900	1,333,499	1,067,900	1,333,499
5.5.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios (Nota 2)	703,353	970,714	703,353	970,714
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	35,154,735	34,419,657	35,154,735	34,419,657
5.6.0.00.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 13)	(9,270,383)	(9,637,504)	(9,270,383)	(9,637,504)
	RESULTADO NETO	25,884,352	24,782,153	25,884,352	24,782,153
4.5.0.00.00.00.00.00.0	Ganancia Monetaria del Ejercicio	0	0	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0	Pérdida Monetaria del Ejercicio	0	0	0	0

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el Período Terminado el 30/06/15
En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2014	10,000,000	3,000,000	192,780,257	205,780,257
Pago de Dividendos	0	0	(50,000,000)	(50,000,000)
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,782,153</u>	<u>24,782,153</u>
Saldos al 30 de junio de 2014	<u>10,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>167,562,410</u>	<u>180,562,410</u>
Saldos al 01 de enero de 2015	10,000,000	3,000,000	169,054,393	182,054,393
Aportes de Capital	420,000,000	0	0	420,000,000
Pago de Dividendos en Acciones	55,000,000	0	(55,000,000)	0
Transferencia a Reservas de Capital	0	11,000,000	(11,000,000)	0
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,884,352</u>	<u>25,884,352</u>
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>485,000,000</u>	<u>14,000,000</u>	<u>128,938,745</u>	<u>627,938,745</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
30/06/15
En Pesos Dominicanos

Descripción	AI 30/06/15	AI 30/06/14
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	25,884,352	24,782,153
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	1,690,865	882,677
Variación Neta de Beneficio al Personal y otros Relativos	0	0
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(132,256,839)	290,523,795
Variación Neta del Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	24,974,673	68,647,107
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(22,035,056)	(12,317,670)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	(120,257)	1,845,672
Variación Neta de Otros Pasivos	(41,146,916)	(26,397,559)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operacionales	(143,009,178)	344,274,831
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta de Obligaciones a la Vista	(629,976)	(24,934)
Variación Neta de Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta de Obligaciones con Instituciones Financieras	118,521,711	(270,689,212)
Variación Neta de Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta de Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta de Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	420,000,000	0
Pago de Dividendos	0	(50,000,000)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	537,891,735	(320,714,146)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	(91,354,683)	0
Variación Neta de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones Bruto	0	0
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(238,950,785)	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de Flujos de Efectivo 30/06/15 En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 30/06/15	Al 30/06/14
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(104,863)	(101,274)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(330,410,331)	(101,274)
Variación Neta de Disponibilidades	38,587,874	(1,322,742)

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

Al término del semestre del 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de provisiones regulares y automáticas, por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

Junio 2015

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002237027	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	20,000	20,102	23,296	3,212	DOP	OTC	0.01%
DO1002232622	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	110,000	106,314	126,859	22,206	DOP	OTC	0.03%
DO1002230527	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	2,810,000	2,879,211	3,141,830	245,881	DOP	OTC	0.88%
DO1002229222	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	50,000	49,097	51,209	4,757	DOP	OTC	0.02%
DO1002243223	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	2,280,000	2,349,410	2,699,593	338,726	DOP	OTC	0.71%
DO1002249626	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	710,000	705,800	713,492	17,410	DOP	OTC	0.22%
DO1002260524	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	1,000,000	1,020,959	1,072,148	46,722	DOP	OTC	0.31%
DO1002243926	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	720,000	726,781	847,434	120,617	DOP	OTC	0.22%
DO1002248925	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	190,000	186,382	200,817	15,519	DOP	OTC	0.06%
DO1002254626	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	280,000	273,793	291,458	18,633	DOP	OTC	0.09%
DO1002246622	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	1,000,000	992,447	1,087,778	96,099	DOP	OTC	0.31%
DO1002240229	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	1,750,000	1,749,197	2,054,878	305,739	DOP	OTC	0.55%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002212921	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	6,000,000	5,807,528	5,971,050	186,588	DOP	OTC	1.87%
DO1002230121	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	1,370,000	1,501,432	1,529,456	159,845	DOP	OTC	0.43%
DO1002235823	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	940,000	1,065,558	1,088,052	10,653	DOP	OTC	0.29%
DO1002254527	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	2,950,000	2,917,901	2,959,868	50,368	DOP	OTC	0.92%
DO1002232721	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	900,000	899,356	1,041,215	141,907	DOP	OTC	0.28%
DO1002239825	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	500,000	571,577	583,571	83,634	DOP	OTC	0.16%
DO1002213929	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	800,000	852,612	867,516	13,751	DOP	OTC	0.25%
DO1002213424	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	1,600,000	1,621,975	1,633,621	11,336	DOP	OTC	0.50%
DO1002251523	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	11,520,000	12,698,292	12,802,338	123,286	DOP	OTC	3.59%
DO1002251325	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	810,000	807,145	815,475	8,896	DOP	OTC	0.25%
DO1002213325	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	184,080,000	190,137,056	201,464,884	11,276,188	DOP	OTC	57.37%
DO1002248826	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	1,330,000	1,328,907	1,342,716	14,095	DOP	OTC	0.41%
DO1002247323	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	150,000	149,912	150,581	861	DOP	OTC	0.05%
DO1002249022	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	130,000	149,388	148,856	1,992	DOP	OTC	0.04%
DO1002253628	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	1,200,000	1,186,102	1,204,934	19,408	DOP	OTC	0.37%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002257629	Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	2,400,000	2,367,778	2,431,361	64,649	DOP	OTC	0.75%
DO1002254428	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	600,000	598,196	602,552	4,601	DOP	OTC	0.19%
DO1002260722	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	10,250,000	11,006,388	11,009,084	7,103	DOP	OTC	3.19%
DO1002213622	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	30,000,000	29,412,150	30,075,000	663,390	DOP	OTC	9.35%
DO1005221622	Bonos del Ministerio De Hacienda	500,000	532,150	554,715	(9,810)	DOP	OTC	0.16%
DO1005241026	Bonos del Ministerio De Hacienda	300,000	324,928	353,951	19,742	DOP	OTC	0.09%
DO1005250928	Bonos del Ministerio De Hacienda	5,000,000	5,904,888	6,062,795	159,395	DOP	OTC	1.56%
DO1005239624	Bonos del Ministerio De Hacienda	4,760,000	4,310,922	4,488,237	505,360	DOP	OTC	1.48%
DO1005224121	Bonos del Ministerio De Hacienda	10,000,000	10,048,110	10,070,750	(29,250)	DOP	OTC	3.12%
DO1005244525	Bonos del Ministerio De Hacienda	986,599	986,642	1,128,443	141,798	USD	OTC	0.31%
DO2010160219	Bonos Corporativos de la Compania De Electricidad De Puerto Plata S.A (CEPP)	134,536	134,536	148,033	13,497	USD	OTC	0.04%
DO2009940910	Bonos Corporativos del Consorcio Energetico Punta Cana-Macao (CEPM), S. A	1,950,775	1,950,775	2,160,060	209,285	USD	OTC	0.61%
DO2009942411	Bonos Corporativos del Consorcio Energetico Punta Cana-Macao (CEPM), S. A	834,124	884,647	954,005	45,898	USD	OTC	0.26%
DO2009940415	Bonos Corporativos del Consorcio Energetico Punta Cana-Macao (CEPM),	937,269	971,449	1,037,822	55,093	USD	OTC	0.29%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
	S. A							
	Bonos Corporativos de la Empresa							
DO2009358014	Generadora De Electricidad Haina, S. A.	1,554,117	1,554,118	1,711,587	157,469	USD	OTC	0.48%
	Bonos Corporativos de la Empresa							
DO2009358410	Generadora De Electricidad Haina, S. A.	25,337,651	25,918,016	27,613,908	1,683,964	USD	OTC	7.90%
	Bonos Corporativos de la Empresa							
DO2009304117	Generadora De Electricidad Haina, S. A.	3,991	3,991	3,767	(224)	USD	BVRD	0.00%
	Bonos Corporativos de la Empresa							
DO2009304216	Generadora De Electricidad Haina, S. A.	107,405	107,405	97,242	(10,162)	USD	OTC	0.03%
Total		320,856,467	329,771,323	346,418,237	17,020,127			100.00%

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

e) Oro								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
4. Contratos de venta spot								
a) Títulos Valores de Deuda								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
b) Acciones								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
c) Divisas								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
d) Divisas Implícitas								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
e) Oro								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
5. Contratos de compra forward								
a) Títulos Valores de Deuda								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	09/07/2015	6,930,000	115.0186%	8,178,841	208,054	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	05/10/2015	2,310,000	118.8059%	2,726,280	(18,137)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

5. Contratos de compra forward
a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	14/09/2015	2,310,000	111.4789%	2,726,280	151,117	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/09/2015	2,310,000	112.4706%	2,726,280	128,209	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/08/2015	2,310,000	113.7292%	2,726,280	99,136	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	09/07/2015	2,310,000	115.0186%	2,726,280	69,351	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	05/10/2015	6,930,000	118.8059%	8,178,841	(54,410)	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	14/09/2015	6,930,000	111.4789%	8,178,841	453,351	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/09/2015	6,930,000	112.4706%	8,178,841	384,626	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/08/2015	6,930,000	113.7292%	8,178,841	297,408	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	06/08/2015	620,000	108.3566%	678,554	6,743	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	07/09/2015	620,000	107.3302%	678,554	13,107	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	07/10/2015	620,000	106.2926%	678,554	19,540	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	06/07/2015	620,000	103.3226%	678,554	37,954	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	06/11/2015	620,000	105.3063%	678,554	25,655	DOP	OTC
			49,300,000		57,918,375	1,821,704		

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/08/2015	6,930,000	112.890%	8,178,841	355,559	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/09/2015	6,930,000	111.574%	8,178,841	446,788	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	16/09/2015	6,930,000	119.005%	8,178,841	(68,216)	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	09/07/2015	2,310,000	114.122%	2,726,280	90,072	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/08/2015	2,310,000	112.890%	2,726,280	118,520	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	07/09/2015	2,310,000	111.574%	2,726,280	148,929	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	16/09/2015	2,310,000	119.005%	2,726,280	(22,739)	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	08/04/2015	09/07/2015	6,930,000	114.122%	8,178,841	270,215	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	06/08/2015	620,000	107.562%	678,554	11,669	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	07/09/2015	620,000	106.510%	678,554	18,192	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	07/10/2015	620,000	105.524%	678,554	24,307	DOP	OTC
Certificados de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	09/06/2015	08/07/2015	620,000	108.516%	678,554	5,758	DOP	OTC
			39,440,000		46,334,700	1,399,054		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
---------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	------------------	------------------------	------------------------	------------------

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

7. Contratos de compra a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

8. Contratos de venta a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

c) Divisas Cuenta 6.1.3

**Contratos de
Compra**

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

**Contratos de
Compra**

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

9. Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)

Código ISIN	Otras inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificado de Depósito de Banesco	91,354,683	91,354,683	91,354,683	0	DOP	N/A	100.00%

10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002213622	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom.	20,000,000	19,557,797	20,050,000	20,000,000	DOP	OTC	8.01%
DO1002235823	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	45,000,000	51,010,752	52,087,590	45,000,000	DOP	OTC	18.02%
DO1002257728	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	76,950,000	88,412,445	89,381,042	76,950,000	DOP	OTC	30.81%
DO1002249626	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	4,470,000	4,462,431	4,491,988	4,470,000	DOP	OTC	1.79%
DO1002230022	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	10,800,000	11,013,287	11,078,143	10,800,000	DOP	OTC	4.32%
DO1002213325	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	43,230,000	45,715,470	47,312,728	43,230,000	DOP	OTC	17.31%
DO1002244023	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	4,500,000	4,501,310	4,503,830	4,500,000	DOP	OTC	1.80%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002248826	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	5,090,000	5,107,601	5,138,665	5,090,000	DOP	OTC	2.04%
DO1002251325	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	3,080,000	3,078,391	3,100,818	3,080,000	DOP	OTC	1.23%
DO1002257629	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	2,520,000	2,542,983	2,552,929	2,520,000	DOP	OTC	1.01%
DO1002251424	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	6,190,000	6,383,920	6,427,250	6,190,000	DOP	OTC	2.48%
DO1005241224	Bonos del Ministerio De Hacienda	10,595,000	10,876,593	10,805,491	10,595,000	DOP	OTC	4.24%
DO1002249824	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	2,490,000	2,558,404	2,588,766	2,490,000	DOP	OTC	1.00%
DO1002229321	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	2,970,000	3,276,068	3,324,873	2,970,000	DOP	OTC	1.19%
DO1002243124	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	4,560,000	5,331,671	5,381,748	4,560,000	DOP	OTC	1.83%
DO1002253727	Certificado de Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	7,300,000	8,102,475	8,142,588	7,300,000	DOP	OTC	2.92%
		249,745,000	271,931,598	276,368,449	3,393,800			100.00%

Diciembre 2014

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	3,200,000	3,199,029	3,298,394	103,171	DOP	IPSA	2.05%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002229321	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	3,000,000	2,908,728	3,319,113	476,973	DOP	IPSA	1.92%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	45,940,000	50,200,087	52,416,346	2,105,155	DOP	IPSA	29.42%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	3,710,000	3,734,065	4,261,139	541,716	DOP	IPSA	2.38%
DO1002232622	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	110,000	105,850	125,320	21,394	DOP	IPSA	0.07%
DO1002230527	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom	2,510,000	2,571,292	2,780,146	169,558	DOP	IPSA	1.61%
DO1002260524	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom	3,500,000	3,581,188	3,732,978	143,987	DOP	IPSA	2.24%
DO1002254626	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom	100,000	95,722	101,155	5,749	DOP	IPSA	0.06%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	1,730,000	1,806,335	2,047,474	167,431	DOP	IPSA	1.11%
DO1002243124	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	4,760,000	5,434,892	5,639,309	879,162	DOP	IPSA	3.05%
DO1002229222	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	50,000	48,364	51,500	5,733	DOP	IPSA	0.03%
DO1002243025	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	1,430,000	1,440,468	1,441,434	29,807	DOP	IPSA	0.92%
DO1002253727	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	7,500,000	7,439,042	8,316,083	928,650	DOP	IPSA	4.80%
DO1002249626	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	1,520,000	1,469,007	1,505,592	77,176	DOP	IPSA	0.97%
DO1002248826	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	4,940,000	4,925,711	4,968,919	95,070	DOP	IPSA	3.16%
DO1002251424	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	6,190,000	6,326,517	6,300,269	(30,721)	DOP	IPSA	3.96%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002249923	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	1,320,000	1,317,846	1,456,786	139,215	DOP	IPSA	0.85%
DO1002244023	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	4,500,000	4,525,275	4,565,714	32,765	DOP	IPSA	2.88%
DO1002251325	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	1,130,000	1,097,066	1,123,004	37,913	DOP	IPSA	0.72%
DO1002243926	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	500,000	500,208	569,487	69,267	DOP	IPSA	0.32%
DO1002248925	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	190,000	185,730	199,130	13,833	DOP	IPSA	0.12%
DO1002240229	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	3,400,000	3,402,735	3,979,231	576,331	DOP	IPSA	2.18%
DO1002246622	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	250,000	249,787	274,220	24,439	DOP	IPSA	0.16%
DO1005221622	Bonos del Ministerio De Hacienda	500,000	540,861	556,538	(20,034)	DOP	IPSA	0.32%
DO1005241026	Bonos del Ministerio De Hacienda	600,000	654,873	684,483	9,282	DOP	IPSA	0.38%
DO1005241224	Bonos del Ministerio De Hacienda	10,595,000	10,118,171	10,608,265	798,566	DOP	IPSA	6.78%
DO1005221523	Bonos del Ministerio De Hacienda	100,000	100,100	100,628	(909)	DOP	IPSA	0.06%
DO1005250928	Bonos del Ministerio De Hacienda	5,000,000	5,941,518	5,477,120	(426,280)	DOP	IPSA	3.20%
DO1005239624	Bonos del Ministerio De Hacienda	4,110,000	3,582,349	3,889,412	512,533	DOP	IPSA	2.63%
DO1005244525	Bonos del Ministerio De Hacienda	972,473	972,517	1,108,519	136,001	USD	IPSA	0.62%
DO2009940910	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	3,027,926	3,027,926	3,373,506	345,580	USD	IPSA	1.94%
DO2009942411	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	822,181	877,927	940,733	43,903	USD	IPSA	0.53%
DO2009358014	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	1,531,865	1,531,877	1,671,823	139,944	USD	BVRD	0.98%
DO2009358410	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	26,521,980	26,521,980	28,605,146	2,083,169	USD	IPSA	16.99%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO2009940415	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	923,849	963,488	1,029,289	60,631	USD	IPSA	0.59%
Total		156,185,274	161,398,531	170,518,205	10,296,160			100.00%

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
DO1002253628	31-Dec-14	2-Jan-15	400,000	101.8098%	407,239	(11,456)	DOP	IPSA
DO1002260722	31-Dec-14	2-Jan-15	200,000	105.0007%	210,001	3,579	DOP	IPSA
			600,000		617,240	(7,877)		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
DO1002253628	31-Dec-14	2-Jan-15	400,000	101.8098%	407,239	11,456	DOP	IPSA
DO1002260722	31-Dec-14	2-Jan-15	200,000	105.0007%	210,001	(3,579)	DOP	IPSA
			600,000		617,240	7,877		

b) Acciones

Contratos de Compra

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Compra

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

Contratos de Compra

Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

c) Divisas									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
d) Divisas Implícitas									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
e) Oro									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
6. Contratos de venta forward									
a) Títulos Valores de Deuda									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
b) Acciones									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
c) Divisas									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
d) Divisas Implícitas									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
e) Oro									
Contratos de									
Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

7. Contratos de compra a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

8. Contratos de venta a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 30/06/15
En Pesos Dominicanos

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de
Compra

N/A

Fecha de Pacto

N/A

Fecha de
Valor

N/A

Monto Nominal

N/A

Precio
Pactado

N/A

Valor de
Mercado

N/A

Superávit no
Realizado

N/A

Moneda de
Denominación

N/A

Bolsa de
Valores

N/A

9. Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)

Código ISIN

N/A

Otras Inversiones

N/A

Valor Nominal

N/A

Costo
Amortizado

N/A

Valor de
Mercado

N/A

Superávit no
Realizado

N/A

Moneda de
Denominación

N/A

Bolsa de
Valores

N/A

Porcentaje de
Participación

N/A

10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	10,000,000	10,047,612	10,079,960	(9,820)	DOP	IPSA	29.41%
DO1002243025	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	24,000,000	27,120,708	27,337,704	153,672	DOP	IPSA	70.59%
DO1002257728		34,000,000	37,168,320	37,417,664	143,852			100.00%

(a) Las siglas BVRD e IPSA se refieren a la Bolsa de Valores de la República Dominicana e Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa, respectivamente.

N/D: No disponible

N/A: No aplica

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2015

1. Datos Generales sobre la Institución

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

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el Piso 3 de la Torre Popular, en la intersección de las avenidas John F. Kennedy y Máximo Gómez, de la ciudad de Santo Domingo.

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo
A. Alejandro Santelises	Vice Presidente del Consejo
Juan Mustafá	Gerente General
Laura Javier Tejada	Contador General

2. Principales Políticas Contables

2.1 *Base de Preparación de los Estados Financieros*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para los intermediarios de valores por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa Superintendencia. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en ciertos aspectos, incluyendo de forma y presentación de los estados financieros, con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para intermediarios de valores; por consiguiente los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 22 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo al Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas de la SIV.

2.2 *Registros Contables, Moneda y Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera*

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (DOP). Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

2.3 *Uso de Estimados*

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2015

durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones regulares y automáticas, valor razonable de los instrumentos financieros, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.4 Efectivo

El efectivo comprende los billetes y monedas en caja y los depósitos en bancos comerciales, presentados en el balance general resumido.

2.5 Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el balance general resumido del Puesto de Bolsa. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas e intereses por cobrar, pasivos financieros y cuentas por pagar.

Inversiones para la Comercialización

El Puesto de Bolsa valúa a precios de mercado todos los títulos clasificados como para comercialización (Portafolio TVD "T"). Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos del Banco Central de la República Dominicana (BCRD), incluyendo certificados de ventanillas y títulos de renta fija, y de bonos del Ministerio de Hacienda.

Los títulos del Portafolio TVD "T", se valoran diariamente utilizando técnicas de valor presente, descontando los flujos de efectivo de cada instrumento a la tasa de rendimiento o "yield" promedio ponderado del último día de transacción en el mercado de cada título o instrumento similar, obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de República Dominicana, para títulos del BCRD y bonos corporativos, o por la Dirección General de Crédito Público, para los títulos del Ministerio de Hacienda. Dicho precio permanece hasta la próxima cotización disponible. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

Inversiones Mantenido al Vencimiento

Las inversiones mantenidas al vencimiento son valuadas a su costo amortizado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Puesto de Bolsa no posee inversiones bajo esta clasificación.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en donde no se posee influencia significativa se registran al costo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2015

Obligaciones con Instituciones Financieras

Las obligaciones con instituciones financieras son reconocidas inicialmente 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.

El Puesto de Bolsa da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Contratos de Compra y Venta Spot de Títulos Valores de Deuda (TVD)

Los contratos de compra y venta spot de TVD pactados en el portafolio "T", generan ganancias o pérdidas. La contabilización de esas ganancias o pérdidas se registra en las cuentas de ganancia en activos financieros o pérdida en activos financieros, según corresponda. Los contratos spot de compra y venta de TVD pactados en T+n (n = hasta tres días hábiles), se valoran diariamente, generando la correspondiente ganancia o pérdida.

La contabilización de los contratos de compra y venta spot de TVD se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y la ganancia o pérdida resultante, se registra en las cuentas de ganancia por ajuste a valor de mercado o pérdida por ajuste a valor de mercado, según corresponda.

2.6 Otros Activos

Los otros activos incluyen los anticipos de impuesto sobre la renta y otros pagos aún no devengados. Se imputan a resultado a medida que se devenga el gasto.

2.7 Reconocimiento de Ingresos Financieros

Los rendimientos por disponibilidades e inversiones se registran sobre base de acumulación de interés simple. Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados con base al método de lo devengado utilizando la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen cuando se devengan. Las comisiones por la colocación de emisiones se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Las ganancias y pérdidas en la venta de activos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción. Las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable se reconocen a la fecha de valoración.

2.8 Ingresos y Gastos Extraordinarios

Se reconocen como ingresos y gastos extraordinarios las comisiones cobradas a clientes a cuenta de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Depósito Centralizado de Valores, S. A. (Cevaldom), y pagadas a dichas entidades, como parte de las transacciones de compra y venta de títulos e inversiones. Estos ingresos y gastos se reconocen a la fecha de liquidación de las transacciones que la generan.

2.9 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 gasto total del impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados.

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2015

la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales 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.

2.10 Baja de un Activo Financiero

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

2.11 Deterioro de los Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha del balance general para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado solamente cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de que el activo haya sido reconocido (evento de pérdida) y que ese evento de pérdida tenga un impacto sobre los flujos futuros del activo financiero que pueda ser cuantificable.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectivo original.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

3. Cambios en Políticas Contables

Al término del semestre del 30 de junio de 2015 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto al mismo semestre que termina el 30 de junio de 2014.

4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP 276,368,449 (2014: DOP 37,417,664) como garantía de obligaciones con una institución financiera, las cuales se detallan en la nota 5 (d).

5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

Los gastos de personal, generales y administrativos para los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 2014, consisten en:

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Gastos de Personal		
Sueldos y salarios	7,687,101	7,071,470
Bonificación	2,770,621	11,350,191
Prestaciones laborales	1,051,047	857,360
Otros beneficios	2,740,465	1,701,574
Seguro social y patronal	1,208,052	1,096,321
Regalía pascual	792,055	743,452

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

Vacaciones	525,749	617,921
Capacitación	49,088	96,168
Seguro medico	341,995	153,938
Atenciones al personal	193,014	104,198
	<u>17,359,187</u>	<u>23,792,593</u>

Gastos generales y administrativos

Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	7,436,397	5,264,123
Otros impuestos	7,458,624	704,289
Tarifas de Supervisión de la Superintendencia de Valores	2,453,500	2,227,035
Alquiler	859,604	0
Cuotas y membresías (Nota 15)	857,000	585,000
Amortización Licencias Compradas	838,374	832,198
Derecho de uso de software (Nota 15)	580,000	300,000
Depreciación	43,753	4,090
Materiales de oficina	0	120,089
Promoción y publicidad	0	105,330
Seguros	0	58,106
Otros gastos	1,604,912	1,205,436
	<u>22,132,164</u>	<u>11,405,696</u>

6. Inversiones

(a) Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Para los periodos finalizado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones en valores son:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Inversiones</u>	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	346,418,237	170,518,205
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	91,354,683	0
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	<u>276,368,449</u>	<u>37,417,664</u>
Total	<u>714,141,369</u>	<u>207,935,869</u>

(b) Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización

Los títulos valores de deudas clasificados en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentadas al valor razonable, se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	22,658,891	22,424,965
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	290,032,922	112,472,743
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	33,726,424	35,620,497
Total	346,418,237	170,518,205

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	30/06/2015		31/12/2014	
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	149,912	150,581	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	11,975,213	12,016,018	1,540,568	1,542,062
Entre tres (3) meses y un (1) año	1,562,042	1,580,177	10,919,993	11,040,224
Entre uno (1) y cinco (5) años	118,091,561	123,046,815	105,213,189	111,300,442
De cinco (5) años en adelante	197,992,594	209,624,646	43,724,780	46,635,477
Total	329,771,322	346,418,237	161,398,530	170,518,205

(c) Inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)

Los títulos valores de deudas clasificados en el Portafolio de Inversión de Otras Obligaciones (Otras Inversiones), presentadas al valor razonable, se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Otras Inversiones – Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	91,354,683	0
Total	91,354,683	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	30/06/2015		31/12/2014	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Vencimiento de Inversiones del Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)				
Hasta un (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	91,354,683	91,354,683	0	0
Entre tres (3) meses y un (1) año	0	0	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	0	0	0	0
De cinco (5) años en adelante	0	0	0	0
Total	91,354,683	91,354,683	0	0

(d) Inversiones en títulos valores de deuda para comercializar – portafolio TVD "T"

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	30/06/2015			
	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor de Mercado
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"				
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	21,871,657	787,234	0	22,658,891
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	275,954,849	14,078,073	0	290,032,922
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	31,571,604	2,154,820	0	33,726,424
Total	329,398,110	17,020,127	0	346,418,237

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2014			
	Costo Amortizado	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	21,415,806	1,009,159	0	22,424,965
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	106,584,431	5,888,312	0	112,472,743
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	32,947,273	2,673,224	0	35,620,497
Total	160,947,507	9,570,698	0	170,518,205

(e) Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

Los títulos valores de deudas clasificados en el Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida, presentadas al valor razonable, se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	30/06/2015			
	Costo	(En pesos dominicanos) Valor Nominal		Valor En Libros
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T"	272,974,649	249,745,000	276,368,449	276,368,449
Total	272,974,649	249,745,000	276,368,449	276,368,449

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2014			
	Costo	(En pesos dominicanos) Valor Nominal		Valor En Libros
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T"	37,273,812	34,000,000	37,417,664	37,417,664
Total	37,273,812	34,000,000	37,417,664	37,417,664

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Títulos de Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	10,805,491	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	<u>265,562,958</u>	<u>37,417,664</u>
Total	<u><u>276,368,449</u></u>	<u><u>37,417,664</u></u>

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida, son los siguientes:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	30/06/2015		31/12/2014	
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	4,501,310	4,503,830	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	5,107,601	5,138,665	10,047,612	10,079,960
Entre tres (3) meses y un (1) año	15,475,719	15,570,131	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	104,616,579	106,319,466	0	0
De cinco (5) años en adelante	<u>142,230,390</u>	<u>144,836,357</u>	<u>27,120,708</u>	<u>27,337,704</u>
Total	<u><u>271,931,599</u></u>	<u><u>276,368,449</u></u>	<u><u>37,168,320</u></u>	<u><u>37,417,664</u></u>

El Puesto de Bolsa posee concentración de riesgo en sus inversiones (ver explicación en Nota 20 (b)).

7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

El Puesto de Bolsa no mantiene activos financieros con riesgo de crédito directo para los periodos que finalizan al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

8. Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales

El Puesto de Bolsa no tiene inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y/o sucursales en las cuales la institución posea el control o influencia en su administración.

Durante los semestres finalizado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el portafolio de otras inversiones permanentes se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

Institución	Cantidad de Acciones Comunes	Valor Nominal de las Acciones DOP	Participación de Capital Social y Derechos de Voto	En Pesos Dominicanos 30/06/2015	En Pesos Dominicanos 31/12/2014
Depósito Centralizado de Valores, S. A.- CEVALDOM (a)	1	1,000	0.0016%	1,200	1,200
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	1	100	0.0033%	100	100
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	136,763	100	9.9999%	7,113,030	7,113,030
				<u>7,114,330</u>	<u>7,114,330</u>

(a) El costo de las acciones incluye un adicional de 20% correspondiente al interés de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa en el Fondo de Reserva Legal del Patrimonio de estas entidades. Esta reserva es requerida por la Ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana para todos los actores del mercado de valores.

9. Bienes de Uso

Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa posee bienes de uso, los cuales se detallan a continuación:

	30/06/2015 (En pesos dominicanos)		31/12/2014 (En pesos dominicanos)
	Otros Equipos de Oficina	Total	Total
Costo:			
Saldos al inicio del año	415,073	415,073	0
Adiciones	68,111	68,111	415,073
Retiros y descargos	0	0	0
Transferencias	0	0	0
Reclasificaciones	0	0	0
Saldos al final del año	417,073	417,073	415,073
Depreciación:			
Depreciación acumulada al inicio del año	40,842	40,842	0
Cargos del período	43,752	43,752	40,841
Retiros y descargos	0	0	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

Reclasificaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>84,594</u>	<u>84,594</u>	<u>40,842</u>
Bienes de uso, neto	<u>398,590</u>	<u>398,590</u>	<u>374,231</u>

10. Otros Activos

Un detalle de otros activos para los semestres que terminan el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se describe a continuación:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por cobrar no comerciales	856,811	357,759
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	49,549	49,549
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (Nota 13)	28,852,284	24,987,701
Partidad por imputar		
Incremento en el valor de mercado por contratos vigentes – Portafolio TVD “T”	0	15,035
Contratos a Plazo o Forward (FWD) – Incremento Valor de Mercado C-V TVD	<u>1,986,340</u>	
	46,745,185	25,410,044
Licencias	8,383,740	8,383,740
Amortización	<u>(2,669,301)</u>	<u>(1,830,927)</u>
Total	5,714,439	6,552,813
Otros gastos anticipados (Cevaldom)	563,758	555,532
Amortización	<u>(335,839)</u>	<u>(360,354)</u>
Total	<u>227,919</u>	<u>195,177</u>
Total otros activos	<u>52,687,543</u>	<u>32,158,034</u>

11. Pasivos Financieros

Al cierre de los semestres del 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa posee pasivos financieros, los cuales se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Vencimiento de los Pasivos Financieros	30/06/2015 Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 8.00% (Nota 20)	0	0	295,000,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Total	0	0	295,000,000	0	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Vencimiento de los Pasivos Financieros	31/12/2014 Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	0	0	637,887	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 8.50% (Nota 20)	0	0	163,100,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Total	0	0	163,737,887	0	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

12. Acumulaciones y Otros Pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos para los semestres que terminan el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se describe a continuación:

	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Impuestos por pagar (Nota 13)	9,270,383	0
Beneficios laborales por pagar	3,415,532	4,953,627
Anticipos por pagar	0	962,100
Impuestos retenidos por pagar	473,613	928,819
Cuentas por pagar a proveedores	777,048	611,571
Honorarios por pagar	693,414	320,134
Aportes patronales a la seguridad social por pagar	221,983	218,534
Aportes retenidos a la seguridad social por pagar	91,679	83,542
Reducción en el valor de mercado por contratos vigentes – Portafolio TVD “T”	0	15,035
Contratos a Plazo o Forward (FWD) – Reducción Valor de Mercado C-V TVD	<u>1,562,555</u>	<u>0</u>
Total	<u>16,506,207</u>	<u>8,093,362</u>

13. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados resumidos para los años que terminan al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está compuesto de la siguiente manera:

	31/12/2014	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Corriente	9,270,383	8,032,863
Diferido del año	0	(22,333)
Gasto de impuesto sobre la renta por dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>154</u>
Impuesto sobre la renta	<u>9,270,383</u>	<u>8,010,584</u>

Impuesto corriente

El 9 de noviembre de 2012 fue promulgada la Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal, la cual mantiene la tasa del impuesto sobre la renta en un 29% hasta el 2013 y establece un desmonte a 28% en 2014 y 27% a partir de 2015. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los periodos anuales 2015 y 2014 considera una tasa corporativa del 27% y 28% respectivamente, sobre la renta neta imponible.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que aplica, en el caso de las instituciones intermediarias del mercado de valores, sobre el valor en libros de los bienes en uso (activos fijos netos de depreciación) como se presentan en el balance general resumido, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

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

	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>35,154,735</u>	<u>32,284,704</u>
Más (menos) partidas que generan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos por intereses de bonos del Ministerio de Hacienda	(819,987)	(6,315,673)
Otras	<u>0</u>	<u>636,939</u>
	<u>0</u>	<u>(5,678,734)</u>
Temporales:		
Diferencia en gasto de amortización fiscal	0	(15,692)
Diferencia en cambio del año actual	0	136,439
Diferencia en cambio del año anterior	<u>0</u>	<u>(37,922)</u>
		<u>82,825</u>
Renta neta imponible	<u>34,334,748</u>	<u>28,688,795</u>
Gasto de impuesto al 27% (2014: 28%)	<u>9,270,383</u>	<u>8,032,863</u>

El saldo a pagar del impuesto sobre la renta Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se detalla a continuación:

	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto corriente	9,270,383	8,032,863
Anticipos pagados	(28,852,284)	(28,864,282)
Saldo a favor del año anterior	<u>0</u>	<u>0</u>
(Saldo a favor) impuesto a pagar al final del año (*)	<u>(19,581,901)</u>	<u>(20,831,419)</u>

Impuesto diferido

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

	Saldos al	Ajuste	Saldos al
	30/06/2015	del Año	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)		
Amortización de otros activos	12,710,	0	12,710

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

Diferencia cambiaria	36,839	0	36,839
	<u>49,549</u>	<u>0</u>	<u>49,549</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta diferido activo se incluye en otros activos (Nota 10).

14. Plan de Beneficios Basados en Acciones

El Puesto de Bolsa no posee un plan de beneficios basados en acciones para los semestres que terminan al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

a) Cuentas contingentes

Al término de los semestres del 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

Cuentas Contingentes	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	0	1,275,774
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	0	0
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	105,398,995	0
Derechos de activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
	<u>105,398,995</u>	<u>1,275,774</u>

b) Encargos de confianza

Al cierre de los semestres del 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 45,619,380,150 y DOP 40,552,852,999 por Contratos de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Centrales de Valores del País y Contratos de Colocación de Valores de Oferta Pública pendientes de colocar.

c) Otras cuentas de orden

Al cierre de los semestres del 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por DOP 440,000,000 y USD 500,000 con dos bancos relacionados y DOP 1,150,000,000,000 con varios bancos comerciales no relacionados, del cual se tiene disponible el monto de DOP 1,317,422,700 (Diciembre 2014: DOP 786,900,000) (Nota 20(a)).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

d) Otros compromisos

El Puesto de Bolsa mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Integrado Bursátil Electrónico (SIBE). Para los años y semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 580,000 y DOP 600,00, respectivamente por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido como derecho de uso de software (Nota 5).

El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de Depósito Centralizado de Valores, S. A. - CEVALDOM. Para el semestre que finaliza el 30 de junio de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 857,000 y DOP 585,000, respectivamente por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido como cuotas y membresías (Nota 5).

Al cierre de los semestres que finalizan el 30 de junio de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios según se revela en Nota 20 (a).

16. Patrimonio

16.1 Capital social

El Artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11 establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es DOP 5,000,000. El capital social del Puesto de Bolsa para los semestres que cierran al 30 de junio de 2015 y 2014 consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	DOP	Cantidad	DOP
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>	<u>4,850,000</u>	<u>485,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>

16.2 Reserva legal requerida

La Ley No. 19-00 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 del Puesto de Bolsa.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2015

Para los semestres que terminan al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la reserva legal requerida alcanzó el tope requerido que asciende a DOP 13,000,000 y DOP 2,000,000, respectivamente.

16.3 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 cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución del Puesto de Bolsa. Al cierre de los semestres al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa alcanzó mantiene un valor de DOP 1,000,000.

16.4 Índice de capital de Riesgo

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento " emitidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

	31/12/2014		31/12/2014	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	449.69%	15.50%	218.96%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	449.69%	10.33%	218.96%	10.33%

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

17. Instrumentos Financieros con Riesgo fuera del Balance General y Otras Cuentas de Orden

a) Cuentas de orden

Para los semestres que finalizan al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa mantiene balances de otras cuentas de orden según se revela en Nota 15.

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

El Puesto de Bolsa, al 30 de junio de 2015 posee instrumentos con riesgo fuera del balance general. A continuación un detalle de los instrumentos con riesgo fuera del balance general:

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Contratos Derivados Especulativos

30/06/2015

Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward de títulos valores					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	09-Jul-15	6,930,000	115.0186%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	05-Oct-15	2,310,000	118.8059%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	14-Sep-15	2,310,000	111.4789%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	07-Sep-15	2,310,000	112.4706%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	07-Aug-15	2,310,000	113.7292%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	09-Jul-15	2,310,000	115.0186%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	05-Oct-15	6,930,000	118.8059%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	14-Sep-15	6,930,000	111.4789%	8,178,841

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa		30/06/2015			
Contratos Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	07-Aug-15	6,930,000	113.7292%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	06-Aug-15	620,000	108.3566%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	07-Sep-15	620,000	107.3302%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	07-Oct-15	620,000	106.2926%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	06-Jul-15	620,000	103.3226%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	06-Nov-15	620,000	105.3063%	678,554
Contratos de compra forward de títulos valores			<u>49,300,000</u>		<u>57,918,380</u>
Contratos de venta forward de títulos valores					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	07-Aug-15	6,930,000	112.8901%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	09-Jul-15	6,930,000	111.5736%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	16-Sep-15	6,930,000	119.0052%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	09-Jul-15	2,310,000	114.1216%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	07-Aug-15	2,310,000	112.8901%	2,726,281

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa		30/06/2015			
Contratos Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	07-Sep-15	2,310,000	111.5736%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	16-Sep-15	2,310,000	119.0052%	2,726,281
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08-Apr-15	09-Jul-15	6,930,000	114.1216%	8,178,841
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	06-Aug-15	620,000	107.5621%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	07-Sep-15	620,000	106.5100%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	07-Oct-15	620,000	105.5237%	678,554
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09-Jun-15	08-Jul-15	620,000	108.5155%	678,554
Contratos de venta forward de títulos valores			<u>39,440,000</u>		<u>46,334,704</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa		30/06/2015			
Contratos Derivados Especulativos					
Contratos	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	30/06/2015 Vencimiento 3 Meses - 1 Año	1 - 5 Años	Más de 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores					
Contratos de compra forward de títulos valores	678,554	1,357,108	55,882,718	0	0
Contratos de venta forward de títulos valores	678,554	1,357,108	44,299,042	0	0

Al 31 de diciembre del 2014 el Puesto de Bolsa no posee instrumentos con riesgo fuera del balance general.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al semestre que termina el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	(En pesos dominicanos)			
	30/06/2015		31/12/2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	136,461,256	136,461,256	97,873,382	97,873,382
Inversiones – Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” (a)	346,418,237	346,418,237	170,518,205	170,518,205
Inversiones – Otros				
Instrumentos de Deuda	91,354,683	91,354,683		
Inversiones – Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	276,368,449	276,368,44	37,417,664	37,417,664
Inversiones Permanentes en Acciones (b)	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	29,996,338	29,996,338	9,058,377	9,058,377
	<u>887,713,293</u>		<u>284,564,294</u>	
Pasivos				
Obligaciones a la Vista	0	0	637,887	637,887
Obligaciones con Instituciones Financieras	295,000,000	295,000,000	163,100,000	163,100,000
Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	1,354,474	1,354,474	628,581	628,581
Acumulaciones y Otros Pasivos	16,506,207	16,506,207	8,093,362	8,093,362
	<u>312,860,681</u>		<u>172,459,830</u>	
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	0	0	1,275,774	1,234,481
Instrumentos financieros fuera de Balance	105,398,995	104,253,084	0	0
	<u>105,398,995</u>		<u>1,275,774</u>	

(a) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” y las Inversiones en Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida generaron ganancias por ajuste de valor de mercado por DOP 171,164,965 y DOP 223,458,134 (Semestre: DOP 171,164,965 y DOP 128,588,053),

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

respectivamente y pérdidas por ajuste de valor de mercado por DOP 121,245,397 y DOP 179,336,850 (Semestre: DOP 121,245,397 y DOP 88,674,269), respectivamente.

- (b) Las inversiones permanentes en acciones están valoradas a su costo de adquisición. En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

N/D: No disponible.

19. Posición en Moneda Extranjera

Para los semestres que finalizan al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera, es el siguiente:

Dólares	30/06/2015		31/12/2014	
	USD	DOP	USD	DOP
Disponibilidades	867,689	38,911,845	36,676	1,621,206
Inversiones	777,223	34,854,867	830,911	36,729,016
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	2,816	126,302	3,112	137,552
Otros activos	0	0	0	0
Honorarios y comisiones por pagar	(6,290)	(282,096)	(3)	(133)
Posición neta	<u>870,696</u>	<u>73,610,918</u>	<u>870,696</u>	<u>38,487,641</u>

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional los dólares estadounidenses (USD) fueron DOP 44.8454 y DOP 44.2033 por USD 1 al 30 de junio de 2014 y 1 al 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

20. Otras Revelaciones Importantes

(a) Saldos y transacciones con relacionadas

El Puesto de Bolsa es una subsidiaria del Grupo Popular, S. A. y efectúa transacciones con empresas 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 más importantes con relacionadas, se presentan como sigue:

Saldos	30/06/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Disponibilidades	136,444,256	97,806,024
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	955,968	436,258
Obligaciones con instituciones financieras (i)	210,000,000	50,000,000

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 30 de Junio de 2015

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras	221,528	458,333

Junio 2015	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		

Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	22,164,532	22,164,532	0
Rendimiento por disponibilidades	2,481,108	2,481,108	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	4,746,524	0	4,746,524
Otros gastos generales	21,759	0	21,759
Obligaciones con instituciones financieras	200,000,000	0	9,680,943
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	49,992,764	407,761	0

Diciembre 2014	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		

Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	42,874,971	42,874,971	0
Rendimiento por disponibilidades	594,135	594,135	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	7,441,122	0	7,441,122
Otros gastos generales	54,092	0	54,092
Obligaciones con instituciones financieras	588,245,061	0	17,715,265
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	745,834,550	0	3,947,434

Semestre Enero – Junio 2015	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		

Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	22,164,532	22,164,532	0
Rendimiento por disponibilidades	2,481,108	2,481,108	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	4,746,524	0	4,746,524
Otros gastos generales	21,759	0	21,759
Obligaciones con instituciones financieras	200,000,000	0	9,680,943
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	49,992,764	407,761	0

Semestre Enero – Junio 2014	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		

Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	25,247,126	25,247,126	0
Rendimiento por disponibilidades	272,462	272,462	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	1,557,600	0	1,557,600
Otros gastos generales	3,521	0	3,521
Obligaciones con instituciones	253,245,061	0	15,380,112

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2015

financieras			
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	479,619,539	0	8,393,538

- (i) Durante los años y semestres que finalizan el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa mantenía una línea de crédito con su relacionada Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple por DOP 440,000,000 para el ambos años, habiendo utilizado a Junio de 2015 DOP 200,000,000 (Diciembre 2014: DOP 50,000,000), según se describe en Nota 15 (c). Esta obligación devenga intereses a tasa variable.
- (ii) El Puesto de Bolsa recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y papeles comerciales. Por los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones en un rango de 0.05% a 0.3% sobre los montos transados.
- (iii) Corresponde a servicios administrativos, operativos, legales, de recursos humanos y de auditoría recibidos de las relacionadas Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y Grupo Popular, S. A. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido (Nota 5).

(b) Administración de riesgos financieros

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

Riesgo de moneda

El Puesto de Bolsa está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambio en los tipos de moneda. El Puesto de Bolsa mantiene una posición global neta positiva en divisas en moneda extranjera, que minimiza la exposición a este riesgo.

Riesgo crediticio

El Puesto de Bolsa tiene a Junio de 2015 y Diciembre de 2014 una alta concentración de sus inversiones de 94.58% (Diciembre 2014: 82.9%) en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, sin embargo se consideran de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Riesgo de tasa de interés

El Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas y al primer semestre del ejercicio de 2015 mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasa variable. Los activos financieros son muy superiores a los pasivos financieros lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de liquidez

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2015

(c) Proceso de Adopción a Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Valores mediante Circular C-SIV-2011-09-MV de fecha 5 de julio de 2011, dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera traducidas al español como normas contables aplicables en la República Dominicana a partir del 1 de enero de 2016.

21. Inversiones, Transacciones y Operaciones Activas o Pasivas no Previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones Emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2014, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores o a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

22. Estados Financieros Ajustados por Inflación

Para los semestres que finalizan al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación de 2015 y 2014 no alcanzaron más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.