

**Inversiones Popular, S. A. -
Puesto de Bolsa**
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2016

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Índice

31 de Diciembre de 2016

	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	18-60
Notas a los Estados Financieros	61-105

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	1,676,034,335	1,654,383,022
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades	41,947,958	71,315,381
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	41,946,958	71,314,381
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	41,946,958	71,314,381
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)	1,551,655,441	1,498,255,411
1.2.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones en Títulos Valores de Deuda	830,487,827	546,037,297
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" (Nota 6)	830,487,827	546,037,297
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")	830,487,827	546,037,297
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
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33	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
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	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	INVERSIONES EN ACCIONES	277,761,356	173,489,701
1.2.2.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	277,761,356	173,489,701
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")	277,761,356	173,489,701
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 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
	(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)	0	20,000,000
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	0	20,000,000
	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0			
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	443,406,258	758,728,413
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	443,406,258	758,728,413
	(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
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	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			
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	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			
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo (Nota 7)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0			
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las cuenta			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	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	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	(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			
1.4.4.00.00.00.00.00.0			
1.5.0.00.00.00.00.00.0	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	47,541,259	54,016,925
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 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
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	30,709,687	22,105,435
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	30,709,687	22,105,435
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"	30,709,687	22,105,435
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	160,794	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones T	160,794	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	160,794	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)	0	6,056

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
Sumatoria de las cuentas			
1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	0	6,056
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	15,529,406	31,449,329
Sumatoria de las cuentas	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	15,529,406	31,449,329
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	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(PROVISION- RENDIMIENTOS POR COBRAR-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0	0
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	1,141,372	456,105
Sumatoria de las cuenta	Honorarios y Comisiones por Cobrar	1,141,372	456,105
1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	(Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	0	0
1.5.7.99.00.00.00.00.0		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	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	0	0
1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	(Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0		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	7,114,423
Sumatoria de las cuenta	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	7,114,330	7,114,423
1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	Inversiones Permanentes en Acciones	7,114,330	7,114,423
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	Inversiones Permanentes en Sucursales	0	0
1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0		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)	659,423	634,736

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 10)	27,118,924	23,046,146
	TOTAL ACTIVO	1,676,037,335	1,654,383,022
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	1,498,083,746	1,151,995,807
	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD Portafolio TVD "T"	13,478,896	0
6.1.1.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD Portafolio TVD "T"	13,478,896	0
6.1.1.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones -Portafolio de Acciones "T"	146,156,422	11,380,958
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
6.1.3.03.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	1,324,969,532	1,140,614,849
6.1.5.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0	0
6.1.5.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.03.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0		0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
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
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)	50,456,576,038	46,288,911,921
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	1,369,847,850	1,121,067,220

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

José Manuel Cuervo
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	918,436,855	994,088,286
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista	105,440,081	32,088,439
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	105,440,081	32,088,439
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)	777,037,170	948,752,800
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	411,092,935	585,000,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	365,944,235	363,752,800
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	1,397,716	174,881
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 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
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	906,868	61,077
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	490,848	113,804
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Nota 12)	34,561,888	13,072,166
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTAL PASIVO	<u>918,436,855</u>	<u>994,088,286</u>
	INTERESES MINORITARIOS	0	0
	GESTION OPERATIVA	97,305,744	58,240,343
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	757,600,480	660,294,736
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	485,000,000	485,000,000
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	100,912,017	16,912,017
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	97,000,000	13,000,000
3.4.2.00.00.00.00.01.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	3,912,017	3,912,017
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	171,688,463	158,382,719
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	171,688,463	158,382,719
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	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15
	INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)		
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>757,600,480</u>	<u>660,294,736</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,676,037,335</u>	<u>1,654,383,022</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

José Manuel Cuervo
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/16 al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15	Del 01/07/16 al 31/12/16	Del 01/07/15 al 31/12/15
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	124,819,231	80,161,553	68,151,658	57,569,929
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES				
	(Nota 20)	1,721,637	2,356,758	661,719	(124,350)
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	123,093,431	77,804,795	67,489,938	57,694,279
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	71,769,674	37,350,181	40,151,380	27,395,887
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	8,573,872	721,519	3,239,786	721,519
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	78,746	1,600,699	0	1,069,699
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	42,671,139	38,132,396	24,098,772	28,507,174
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	4,163	0	1	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	4,163	0	1	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	124,819,231	80,161,553	68,151,658	57,569,929
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	37,599,100	45,120,995	17,070,127	31,742,706
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)	37,589,232	45,120,995	17,069,963	31,742,706
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	9,868	0	164	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	0	0	0
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	37,599,100	45,120,995	17,070,127	31,742,706
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	87,220,132	35,040,558	51,081,531	25,827,223
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 01/01/16 al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/16	Al 31/12/15	Del 01/07/16 al 31/12/16	Del 01/07/15 al 31/12/15
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	87,220,132	35,040,558	51,081,531	25,827,223
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	842,224,178	649,041,335	455,920,215	448,166,142
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones (Nota 20)	63,119,693	40,220,370	40,669,471	17,962,607
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	33,120,932	11,419,936	19,456,509	8,012,680
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros (Nota 20)	56,850,198	31,122,921	21,853,904	27,077,711
4.3.5.00.00.00.00.00.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	104	0	104
4.3.6.00.00.00.00.00.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	689,133,355	566,278,004	373,940,331	395,113,040
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	842,224,178	649,041,335	455,920,215	448,166,142
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos	718,472,183	519,798,164	403,719,269	383,991,173
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	4,452,742	1,030,738	3,185,823	887,955
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	43,967,633	9,062,617	28,669,232	6,236,727
5.3.4.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en activos financieros (Nota 20)	52,850,969	20,574,828	36,388,081	9,159,636
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	616,328,723	488,808,419	335,467,722	367,563,022
5.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros gastos operativos varios	872,116	321,562	8,411	143,833
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	718,472,183	519,798,164	403,719,269	383,991,173
	MARGEN DE INTERMEDIACION	210,972,127	164,283,729	103,282,476	90,002,192
5.4.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Notas 5 y 20)	97,658,717	89,485,846	50,533,568	49,994,494
	MARGEN OPERATIVO NETO	113,313,410	74,797,883	52,748,908	40,007,697
4.4.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios (Nota 2)	1,139,421	3,048,090	530,114	1,980,190
5.5.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios (Nota 2)	2,112,668	1,237,491	1,274,530	534,138
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	112,340,163	76,608,482	52,004,493	41,453,750
5.6.0.00.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 13)	(15,034,419)	(18,368,139)	(9,130,545)	(9,097,756)
	RESULTADO NETO	97,305,744	58,240,343	42,873,948	32,355,994
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

José Manuel Cuervo
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 31/12/16
En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2015	10,000,000	3,000,000	169,054,393	182,054,393
Aumento de Capital	420,000,000	0	0	420,000,000
Distribución de Utilidades	55,000,000	11,000,000	(66,000,000)	0
Transferencia a Reserva Legal Comercial	0	2,912,017	(2,912,017)	0
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,240,343</u>	<u>58,240,343</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	485,000,000	16,912,017	158,382,719	660,294,736
Aportes de Capital	0	0	0	0
Distribución de Utilidades	0	84,000,000	(84,000,000)	0
Transferencia a Reserva Legal Comercial	0	0	0	0
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>97,305,744</u>	<u>97,305,744</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>485,000,000</u>	<u>100,912,017</u>	<u>171,688,463</u>	<u>757,600,480</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

José Manuel Cuervo
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 31/12/16	Al 31/12/15
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	97,305,744	58,240,343
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	1,252,217	2,253,778
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	167,282	118,484
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"	(284,450,530)	(375,519,092)
Variación Neta del Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	(104,271,655)	(173,489,701)
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	6,475,666	(44,958,548)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(5,324,997)	6,858,112
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	1,222,835	(453,700)
Variación Neta de Otros Pasivos	21,489,722	4,978,804
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operacionales	(266,133,716)	(521,971,520)
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta de Obligaciones a la Vista	73,351,642	31,450,552
Variación Neta de Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta de Obligaciones con Instituciones Financieras	(171,715,630)	785,652,800
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	0	420,000,000
Pago de Dividendos	0	0
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	(98,363,988)	1,237,103,352
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	20,000,000	(20,000,000)
Variación Neta de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones Bruto	93	(93)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	351,322,155	(721,310,749)
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
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 31/12/16	Al 31/12/15
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	<u>(191,967)</u>	<u>(378,991)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>335,130,281</u>	<u>(741,689,833)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	<u>(29,367,423)</u>	<u>(26,558,001)</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

José Manuel Cuervo
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Al término del semestre del 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Diciembre 2016

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
DO8013100128	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	8,876	10,007,983	10,417,406	409,423	DOP	BVRD	3.75%
DO8013200126	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	5,076	5,172,170	5,236,046	63,876	DOP	BVRD	1.89%
DO8013200225	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	775	784,919	775,000	(9,919)	DOP	BVRD	0.28%
DO8013200324	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	2,508	2,569,983	2,570,123	140	DOP	BVRD	0.93%
DO8013100227	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	921	1,050,252	1,081,153	30,900	DOP	BVRD	0.38%
N/A	Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	84,220	96,000,000	96,002,497	2,497	DOP	N/A	34.56%
N/A	JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	477	500,000	524,765	24,765	DOP	N/A	0.19%
N/A	Fondo Abierto de Inversión Deposito Financiero Flexible	1,020	11,000,000	11,576,407	576,407	DOP	N/A	4.17%
DO9013600810	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	3	148,448	139,852	(8,597)	USD	OTC	0.05%
DO9014000119	Fiduciaria Popular, S. A.	3,0000	147,989,247	149,438,107	1,448,859	USD	OTC	53.80%
			275,223,002	277,761,356	2,538,351			

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO1002237027	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	7,160,000	7,803,340	7,827,878	14,979	DOP	OTC	0.89%
DO1002243223	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	3,460,000	3,852,769	3,846,828	(23,808)	DOP	OTC	0.43%
DO1002240229	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	6,940,000	7,722,069	7,657,187	(82,107)	DOP	OTC	0.86%
DO1002212921	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	220,000	218,456	221,607	5,664	DOP	OTC	0.03%
DO1002213424	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	55,310,000	55,798,277	55,470,620	(336,783)	DOP	OTC	6.89%
DO1002257629	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	4,240,000	4,240,471	4,244,575	(4,274)	DOP	OTC	0.53%
DO1002213622	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	1,010,000	1,010,799	1,010,723	(262)	DOP	OTC	0.13%
DO1002249824	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	2,130,000	2,157,754	2,167,595	2,801	DOP	OTC	0.27%
DO1002229321	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	910,000	950,039	957,709	(1,707)	DOP	OTC	0.11%
DO1002251424	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	8,750,000	8,869,403	8,900,894	22,619	DOP	OTC	1.09%
DO1002243124	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	25,360,000	28,010,348	28,119,117	90,003	DOP	OTC	3.16%
DO1002243926	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	1,280,000	1,422,129	1,417,362	(13,051)	DOP	OTC	0.16%
DO1002235823	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	2,010,000	2,141,922	2,179,988	33,408	DOP	OTC	0.25%
DO1002230121	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	2,080,000	2,184,522	2,193,576	2,130	DOP	OTC	0.26%
DO1002260722	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	740,000	772,386	770,401	(3,227)	DOP	OTC	0.09%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO1002260524	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	770,000	802,784	801,305	(8,334)	DOP	OTC	0.10%
DO1002249923	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	140,000	149,410	149,318	(155)	DOP	OTC	0.02%
DO1002213523	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	230,000	228,355	230,196	5,833	DOP	OTC	0.03%
DO1002215726	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	41,400,000	41,694,809	42,964,548	1,263,155	DOP	OTC	5.15%
DO1002216112	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	76,550,000	79,144,280	79,265,764	116,509	DOP	OTC	9.53%
DO1002231822	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	270,000	284,525	286,174	660	DOP	OTC	0.03%
DO1002214521	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	53,480,000	54,757,049	54,563,879	(251,089)	DOP	OTC	6.66%
DO1002213929	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	7,270,000	7,643,940	7,725,865	79,999	DOP	OTC	0.91%
DO1002232523	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20,000,000	21,439,680	21,555,720	(27,460)	DOP	OTC	2.49%
DO1002216427	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	48,710,000	48,790,956	50,063,213	1,275,715	DOP	OTC	6.06%
DO1002213721	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	2,540,000	2,572,075	2,546,505	(27,089)	DOP	OTC	0.32%
DO1002216625	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	1,870,000	1,885,916	1,913,741	27,768	DOP	OTC	0.23%
DO1002213325	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24,300,000	25,127,950	26,082,745	922,525	DOP	OTC	3.03%
DO1002213820	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	24,000,000	24,952,128	25,840,320	851,664	DOP	OTC	2.99%
DO1002215825	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	5,040,000	5,143,179	5,165,068	20,830	DOP	OTC	0.63%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO1002232721	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	1,000,000	1,083,399	1,082,974	(2,643)	DOP	OTC	0.12%
DO1005241224	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	8,034,000	8,042,468	8,084,928	33,068	DOP	OTC	1.00%
DO1005205310	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	72,100,000	73,851,597	73,939,992	83,059	DOP	OTC	8.98%
DO1005205112	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	66,200,000	67,153,148	67,338,971	184,036	DOP	OTC	8.24%
DO1005204719	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	1,600,000	1,626,362	1,617,762	(469)	DOP	OTC	0.20%
DO1005205419	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	15,100,000	15,365,926	15,530,063	141,306	DOP	OTC	1.88%
DO1005205617	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	75,000,000	77,152,500	77,496,150	335,700	DOP	OTC	9.34%
DO1005204412	Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	70,000,000	74,737,880	72,494,730	(2,244,690)	DOP	OTC	8.71%
USP3579EAS65	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	466,171	488,192	475,755	(12,620)	USD	OTC	0.06%
DO1005244525	Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	1,118,810	1,234,543	1,260,968	25,726	USD	OTC	0.14%
USP3579EBD87	Bonos Corporativos - Banco Multiple Santa Cruz S A	3,263,197	3,304,199	3,201,947	(102,673)	USD	OTC	0.41%
DO2003800128	Bonos Corporativos - Banco Multiple Santa Cruz S A	5,000,000	4,992,917	5,000,000	7,280	DOP	OTC	0.62%
DO2003800227	Bonos Corporativos - Banco Multiple Santa Cruz S A	10,000,000	9,990,576	10,000,000	9,770	DOP	OTC	1.24%
DO2003800524	Bonos Corporativos - Asociacion De La Vega Real De Ahorro Y Prestamos	20,000,000	19,952,580	20,000,000	48,200	DOP	OTC	2.49%
DO2010001223		5,000,000	5,000,000	5,000,000	-	DOP	OTC	0.62%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO2010160219	Bonos Corporativos - Compania De Electricidad De Puerto Plata S.A (CEPP)	139,851	139,851	149,941	10,090	USD	OTC	0.02%
DO2009942411	Bonos Corporativos - Consorcio Energetico Punta Cana-Macao (CEPM), S. A	867,078	899,468	952,674	8,691	USD	OTC	0.11%
DO2009305114	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	750,648	762,414	777,165	14,512	DOP	OTC	0.09%
DO2009305213	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	4,214,809	4,386,137	4,363,701	(24,404)	DOP	OTC	0.52%
DO2009305312	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	4,530,114	4,596,326	4,690,145	92,473	DOP	OTC	0.56%
DO2009305619	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	427,845	427,845	432,965	5,120	DOP	OTC	0.05%
DO2009305718	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	1,305,882	1,305,882	1,321,509	15,627	DOP	OTC	0.16%
DO2009305916	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	2,187,629	2,187,629	2,213,808	26,179	DOP	BVRD	0.27%
DO2009306211	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	2,461,918	2,461,918	2,484,218	22,300	DOP	OTC	0.31%
DO2009306310	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	1,646,434	1,646,434	1,661,347	14,913	DOP	OTC	0.20%
DO2009306419	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	1,858,100	1,858,100	1,874,931	16,831	DOP	OTC	0.23%
DO2009306518	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	135,269	135,269	136,494	1,225	DOP	OTC	0.02%
DO2009306013	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	250,000	264,804	251,520	(2,230)	DOP	OTC	0.03%
DO2009304216	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	111,648	111,648	119,231	7,583	USD	OTC	0.01%
DO2009304117	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	36,408	34,988	40,067	3,428	USD	OTC	0.00%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO2009358014	Bonos Corporativos - Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	326,320	353,662	353,450	27,129	USD	OTC	0.04%
Total		803,302,131	827,320,382	830,487,827	2,701,433			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
DO1002246622	30/12/2016	02/01/2017	170,000	100.7755%	172,908	1,589	DOP	OTC
DO1005205617	30/12/2016	02/01/2017	200,000	106.1722%	206,656	(5,688)	DOP	OTC
DO1002213622	30/12/2016	02/01/2017	500,000	102.2267%	500,361	(10,773)	DOP	OTC
DO1002215825	30/12/2016	02/01/2017	1,730,000	102.0954%	1,776,492	10,242	DOP	OTC
DO1002260524	30/12/2016	02/01/2017	4,100,000	106.1952%	4,267,145	(86,858)	DOP	OTC
DO1005205617	30/12/2016	02/01/2017	5,600,000	106.1722%	5,786,379	(159,264)	DOP	OTC
			12,300,000		12,709,941	(250,752)		

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

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

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
DO1002246622	30/12/2016	02/01/2017	170,000	100.7755%	172,908	(1,589)	DOP	OTC
DO1005205617	30/12/2016	02/01/2017	200,000	106.1722%	206,656	5,688	DOP	OTC
DO1002213622	30/12/2016	02/01/2017	500,000	102.2267%	500,361	10,773	DOP	OTC
DO1002215825	30/12/2016	02/01/2017	1,730,000	102.0954%	1,776,492	(10,242)	DOP	OTC
DO1002260524	30/12/2016	02/01/2017	4,100,000	106.1952%	4,267,145	86,858	DOP	OTC
DO1005205617	30/12/2016	02/01/2017	5,600,000	106.1722%	5,786,379	159,264	DOP	OTC
			12,300,000		12,709,941	250,752		

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
28/12/2016	02/01/2017	46,617	106.9931%	49,877	0	USD	BVRD

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

b) Acciones								
Contratos de	Fecha de Pacto	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra		Valor	Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	46,617	106.9931%	49,877	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	93,234	106.9931%	99,754	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	139,851	106.9931%	149,631	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	139,851	106.9931%	149,631	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	139,851	106.9931%	149,631	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	139,851	106.9931%	149,631	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	139,851	106.9931%	149,631	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	233,086	106.9931%	249,385	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	233,086	106.9931%	249,385	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	233,086	106.9931%	249,385	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	279,703	106.9931%	299,262	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	372,937	106.9931%	399,016	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	372,937	106.9931%	399,016	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	419,554	106.9931%	448,893	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	419,554	106.9931%	448,893	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	419,554	106.9931%	448,893	0	USD	BVRD

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	419,554	106.9931%	448,893	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	466,171	106.9931%	498,770	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	466,171	106.9931%	498,770	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	466,171	106.9931%	498,770	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	466,171	106.9931%	498,770	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	466,171	106.9931%	498,770	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	559,405	106.9931%	598,524	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	652,639	106.9931%	698,278	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	699,257	106.9931%	748,156	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	699,257	106.9931%	748,156	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	699,257	106.9931%	748,156	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	792,491	106.9931%	847,910	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	839,108	106.9931%	897,787	0	USD	BVRD
DO8013100128	28/12/2016	02/01/2017	20,000	117.3657%	23,473	0	DOP	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	1,072,193	106.9931%	1,147,172	0	USD	BVRD

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	1,118,810	106.9931%	1,197,049	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	1,398,513	106.9931%	1,496,311	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	1,398,513	106.9931%	1,496,311	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	1,398,513	106.9931%	1,496,311	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	2,191,004	106.9931%	2,344,221	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	2,330,855	106.9931%	2,493,852	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	2,330,855	106.9931%	2,493,852	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	3,030,112	106.9931%	3,242,007	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	3,496,283	106.9931%	3,740,778	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	3,962,454	106.9931%	4,239,548	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	4,382,007	106.9931%	4,688,441	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	4,382,007	106.9931%	4,688,441	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	4,661,710	106.9931%	4,987,703	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	4,661,710	106.9931%	4,987,703	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	4,661,710	106.9931%	4,987,703	0	USD	BVRD

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	9,323,420	106.9931%	9,975,407	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	11,607,658	106.9931%	12,419,381	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	13,985,130	106.9931%	14,963,110	0	USD	BVRD
DO9014000119	28/12/2016	02/01/2017	13,985,130	106.9931%	14,963,110	0	USD	BVRD
DO9014000119	29/12/2016	03/01/2017	1,864,684	107.0123%	1,995,081	8	USD	BVRD
DO9014000119	29/12/2016	03/01/2017	1,864,684	107.0123%	1,995,081	8	USD	BVRD
DO9014000119	29/12/2016	03/01/2017	4,661,710	106.9931%	4,987,703	0	USD	BVRD
DO9014000119	29/12/2016	03/01/2017	13,099,405	106.7616%	14,015,446	(650)	USD	BVRD
DO8013100227	29/12/2016	03/01/2017	851,000	117.3891%	851,000	147,982	DOP	BVRD
DO8013200126	29/12/2016	03/01/2017	3,878,000	103.1529%	3,998,528	1,740	DOP	BVRD
DO9014000119	30/12/2016	04/01/2017	932,342	107.0315%	997,541	8	USD	BVRD
DO8013100128	30/12/2016	04/01/2017	446,000	117.4160%	523,452	223	DOP	BVRD
DO8013100128	30/12/2016	04/01/2017	1,900,000	117.3891%	2,229,954	440	DOP	BVRD
			136,457,455		146,035,171	149,759		

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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	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	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	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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/04/2016	30/03/2017	180,000	109.0558%	195,041	(1,260)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/05/2016	10/05/2017	2,004,535	111.1985%	2,236,736	7,724	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/07/2016	09/01/2017	3,600,000	107.8597%	3,900,203	17,253	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	19/07/2016	16/01/2017	4,730,000	99.4382%	4,735,218	31,793	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/08/2016	12/01/2017	920,000	107.1187%	996,393	10,900	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	02/01/2017	400,000	99.9991%	402,536	2,514	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	02/01/2017	700,000	100.0489%	704,437	4,053	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	13/01/2017	50,000	99.5971%	50,319	521	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	23/01/2017	362,000	99.8200%	364,321	2,973	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	16/01/2017	186,000	99.8785%	187,189	1,415	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	25/01/2017	547,000	99.9019%	550,510	4,047	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/08/2016	03/02/2017	129,000	99.5869%	129,852	1,385	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	03/02/2017	1,750,000	109.9603%	1,933,428	9,123	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	08/02/2017	2,430,000	109.6337%	2,683,321	19,221	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	16/01/2017	900,000	110.2592%	996,099	3,767	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	27/02/2017	14,270,000	109.8117%	15,732,428	62,296	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	06/02/2017	4,450,000	109.9502%	4,914,913	22,130	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	08/02/2017	900,000	109.3032%	993,823	10,094	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	23/01/2017	2,700,000	110.2375%	2,986,050	9,639	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/09/2016	18/01/2017	224,000	99.9650%	225,433	1,511	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/09/2016	14/03/2017	2,130,000	109.4470%	2,345,778	14,556	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/09/2016	20/01/2017	722,000	99.9838%	726,623	4,739	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	26/09/2016	14/03/2017	5,310,000	109.8063%	5,847,924	17,211	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	30/09/2016	21/02/2017	4,950,000	102.1874%	5,134,930	76,654	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	30/09/2016	07/02/2017	147,000	99.9587%	147,976	1,036	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/09/2016	17/02/2017	1,890,000	104.4662%	1,994,367	19,955	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/09/2016	20/02/2017	4,730,000	104.4888%	4,989,837	47,516	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/10/2016	02/01/2017	890,000	109.9472%	986,830	8,300	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	05/10/2016	03/01/2017	793,000	100.1056%	798,027	4,145	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	05/10/2016	04/04/2017	4,920,000	103.2949%	5,106,463	24,355	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	05/10/2016	10/03/2017	4,630,000	107.9775%	5,026,879	27,519	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	06/10/2016	04/01/2017	39,600,000	100.7865%	40,278,340	366,867	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	10/10/2016	09/01/2017	6,790,000	100.2993%	6,806,755	(3,564)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/10/2016	06/02/2017	1,220,000	104.5009%	1,288,355	13,444	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/10/2016	10/01/2017	4,270,000	105.2767%	4,520,765	25,448	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/10/2016	10/01/2017	6,450,000	109.0458%	7,042,762	9,306	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	13/10/2016	11/01/2017	1,118,810	105.6663%	1,097,013	(85,193)	USD	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	13/10/2016	11/01/2017	6,433,160	109.9892%	6,560,275	(515,509)	USD	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Bonos Corporativos	13/10/2016	11/01/2017	26,804,833	108.2765%	28,806,222	(217,121)	USD	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	17/10/2016	16/01/2017	490,000	103.0252%	509,752	4,929	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	17/10/2016	16/01/2017	7,420,000	103.8516%	7,719,103	13,311	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	18/10/2016	09/01/2017	9,649,740	105.6487%	9,841,962	(352,865)	USD	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	18/10/2016	05/01/2017	4,382,007	105.7833%	4,470,705	(164,727)	USD	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	16/02/2017	48,560,000	101.9076%	50,376,158	889,809	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	14/02/2017	990,000	110.6142%	1,095,664	583	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	03/02/2017	3,700,000	110.6358%	4,098,528	5,005	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	08/02/2017	900,000	110.8705%	996,413	(1,421)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	02/01/2017	1,820,000	111.2808%	2,023,476	(1,408)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/04/2017	270,000	113.4516%	294,447	(11,872)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/01/2017	130,000	112.2102%	143,850	(2,023)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/01/2017	1,230,000	109.1584%	1,364,665	22,016	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/01/2017	10,630,000	109.6056%	11,793,808	142,729	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21/10/2016	20/02/2017	9,500,000	103.7168%	9,873,287	20,191	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/10/2016	24/04/2017	430,000	116.5428%	468,621	(32,513)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/10/2016	23/01/2017	7,090,000	108.7501%	7,730,034	19,650	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	25/10/2016	25/10/2017	9,742,974	116.7430%	10,745,000	(629,243)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	25/10/2016	24/04/2017	1,230,000	116.3015%	1,340,474	(90,036)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	26/10/2016	26/10/2017	2,640,000	105.8271%	2,804,816	10,981	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2016	25/01/2017	20,170,000	110.3205%	22,302,103	50,460	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/10/2016	26/04/2017	1,940,000	116.0924%	2,123,024	(129,169)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	31/10/2016	30/01/2017	7,470,000	110.4104%	8,256,375	8,716	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	31/10/2016	30/01/2017	4,102,305	110.9767%	4,611,538	58,935	USD	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	01/11/2016	01/05/2017	1,430,000	108.2016%	1,480,163	(67,120)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/11/2016	02/01/2017	974,000	100.0766%	980,174	5,392	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	02/11/2016	02/03/2017	11,370,000	103.5204%	11,816,624	46,353	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/11/2016	31/01/2017	1,840,000	103.9276%	1,934,713	22,445	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/11/2016	03/01/2017	9,660,000	108.0751%	10,476,956	36,897	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/11/2016	06/02/2017	880,000	109.7595%	971,938	6,055	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	07/11/2016	05/01/2017	86,200,000	101.7354%	88,386,742	690,813	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/11/2016	06/02/2017	9,620,000	108.1793%	10,473,389	66,541	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/11/2016	10/01/2017	13,790,000	109.9601%	15,197,944	34,451	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	06/02/2017	1,230,000	109.8952%	1,358,504	6,793	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	08/11/2016	06/02/2017	98,000	99.1051%	98,650	1,527	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	06/02/2017	5,260,000	110.3759%	5,809,537	3,763	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	16/01/2017	12,670,000	100.5657%	12,700,437	(41,235)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	09/05/2017	1,900,000	105.9856%	1,928,482	(85,245)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/11/2016	09/05/2017	3,350,000	113.8199%	3,578,635	(234,333)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/11/2016	07/02/2017	94,400,000	105.5961%	99,780,011	97,311	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/11/2016	09/01/2017	14,500,000	103.0409%	14,866,372	(74,559)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2016	09/05/2017	15,700,000	103.8815%	16,568,325	258,928	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/11/2016	10/01/2017	920,000	104.0115%	969,196	12,290	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2016	16/02/2017	68,500,000	105.4815%	72,408,646	153,798	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2016	08/02/2017	43,800,000	104.9834%	46,295,106	312,368	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/11/2016	10/01/2017	4,650,000	110.7494%	5,149,829	(20)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/11/2016	10/05/2017	1,720,000	115.9859%	1,870,664	(124,294)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/11/2016	10/01/2017	1,670,000	110.0174%	1,840,505	3,215	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	13/01/2017	4,380,000	110.6356%	4,849,244	3,403	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	15/05/2017	1,980,000	115.6469%	2,152,216	(137,591)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	15/05/2017	2,980,000	116.1686%	3,253,090	(208,734)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	15/05/2017	820,000	116.3805%	895,146	(59,174)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2016	16/01/2017	2,630,000	110.3702%	2,910,823	8,086	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2016	14/02/2017	4,390,000	109.8275%	4,846,008	24,579	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/11/2016	15/02/2017	510,000	106.4303%	554,848	12,054	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/11/2016	16/02/2017	102,900,000	102.1207%	105,453,959	371,709	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/11/2016	17/02/2017	792,491	115.0771%	889,713	(22,263)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/11/2016	22/03/2017	1,790,000	107.7200%	1,941,117	12,930	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/11/2016	20/02/2017	4,460,000	115.0528%	4,809,483	(321,871)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/11/2016	23/01/2017	19,940,000	108.9472%	22,052,533	328,467	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	25/11/2016	24/05/2017	5,250,000	116.1601%	5,725,006	(373,398)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	25/11/2016	24/01/2017	969,000	100.0236%	975,216	5,987	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	25/11/2016	24/03/2017	5,780,520	100.8853%	5,640,801	(190,895)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	25/11/2016	10/01/2017	4,055,688	112.2656%	4,566,597	13,456	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	28/11/2016	12/01/2017	32,958,290	112.1620%	37,103,635	136,954	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/11/2016	12/01/2017	5,860,000	110.4087%	6,488,499	18,547	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/11/2016	02/01/2017	660,000	109.8295%	731,807	6,932	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/11/2016	27/11/2017	240,000	104.8521%	253,785	2,140	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	01/12/2016	30/05/2017	7,460,000	108.5160%	8,121,084	25,791	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2016	02/03/2017	14,680,000	103.6120%	15,256,643	46,403	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2016	16/01/2017	7,690,000	110.6683%	8,511,113	724	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2016	31/05/2017	3,490,000	116.2042%	3,798,798	(256,728)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2016	03/01/2017	291,000	99.8068%	292,845	2,401	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	05/12/2016	04/04/2017	745,874	90.6951%	727,624	51,153	USD	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	05/12/2016	04/01/2017	16,176,134	93.8068%	15,869,145	694,827	USD	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	05/12/2016	04/01/2017	3,480,000	108.2850%	3,772,252	3,932	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/12/2016	05/06/2017	1,310,000	115.9048%	1,425,016	(93,337)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	06/12/2016	20/01/2017	145,000	100.0023%	145,928	925	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/12/2016	05/06/2017	8,390,000	99.8399%	8,390,218	13,653	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2016	09/01/2017	2,910,000	105.7931%	3,081,207	2,626	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2016	09/01/2017	1,440,000	108.5012%	1,560,081	(2,336)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2016	05/01/2017	36,440,000	100.9170%	37,339,089	564,951	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2016	09/03/2017	39,230,000	99.5477%	40,595,634	1,543,087	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2016	09/03/2017	870,000	109.9201%	958,575	2,270	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/12/2016	11/04/2017	1,740,000	114.1827%	1,865,402	(121,377)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	12/12/2016	11/01/2017	6,300,000	100.0794%	6,407,254	102,253	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/12/2016	11/01/2017	3,140,000	110.5339%	3,477,146	6,380	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	12/12/2016	11/01/2017	5,530,000	105.2105%	5,874,266	56,127	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	12/12/2016	12/06/2017	4,615,093	98.7007%	4,660,293	105,162	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/12/2016	12/04/2017	300,000	108.7693%	313,087	(13,221)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/12/2016	13/02/2017	7,490,000	106.7249%	7,610,190	(383,509)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2016	13/01/2017	2,760,000	105.3794%	2,921,203	12,731	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2016	13/01/2017	3,950,000	109.2978%	4,311,525	(5,738)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	15/12/2016	16/01/2017	266,000	99.7442%	267,700	2,380	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2016	11/12/2017	130,000	119.0004%	137,183	(17,517)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	16/12/2016	25/01/2017	4,148,922	111.7484%	4,665,417	29,065	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	14/06/2017	3,740,000	106.2316%	3,786,733	(186,328)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	06/02/2017	1,150,000	109.8424%	1,270,146	6,958	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	14/02/2017	1,490,000	108.2890%	1,621,196	7,690	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	16/01/2017	3,040,000	110.6906%	3,364,601	(392)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	16/12/2016	14/02/2017	12,213,680	115.1784%	13,715,458	(352,061)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	20/03/2017	1,320,000	109.6333%	1,456,543	9,384	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/12/2016	16/01/2017	3,775,985	111.4482%	4,249,417	41,151	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/12/2016	17/02/2017	1,631,599	112.0126%	1,831,761	4,165	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	20/02/2017	160,000	107.2045%	176,517	4,990	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	20/03/2017	70,000	100.2985%	70,224	16	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2016	21/03/2017	870,000	117.2669%	956,377	(63,844)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2016	20/01/2017	4,340,000	110.5954%	4,801,347	1,506	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	21/12/2016	21/03/2017	3,169,963	93.4108%	3,093,954	132,868	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2016	20/01/2017	90,000	107.8650%	99,832	2,753	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	20/02/2017	3,590,000	110.4798%	3,970,792	4,567	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	21/06/2017	2,040,000	100.5941%	2,065,082	12,963	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	12/05/2017	5,170,000	100.7406%	5,244,157	35,868	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	14/04/2017	5,390,000	100.9563%	5,471,727	30,184	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2016	06/02/2017	218,000	99.7084%	219,445	2,081	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	23/12/2016	23/03/2017	4,661,710	98.2549%	4,730,581	150,224	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2016	23/01/2017	4,260,000	117.6580%	4,688,392	(323,839)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2016	06/02/2017	1,580,000	109.9539%	1,745,070	7,799	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	26/12/2016	30/01/2017	1,136,000	100.0205%	1,143,471	7,238	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	26/12/2016	21/12/2017	8,090,000	104.7350%	8,380,754	(92,309)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	27/12/2016	27/03/2017	890,000	116.7506%	977,708	(61,372)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	27/12/2016	26/06/2017	4,288,773	107.5127%	4,769,675	158,700	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	27/12/2016	27/03/2017	460,000	103.0933%	480,121	5,892	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	28/12/2016	27/01/2017	48,000	100.1878%	48,308	218	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	28/12/2016	27/01/2017	240,000	100.1878%	241,542	1,091	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2016	29/05/2017	870,000	115.7784%	948,153	(59,119)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	29/12/2016	13/02/2017	4,150,000	101.3838%	4,216,594	9,166	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	29/12/2016	27/01/2017	4,900,000	101.5842%	4,980,225	2,599	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/12/2016	30/01/2017	8,660,000	110.4500%	9,571,648	6,676	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/12/2016	30/03/2017	990,000	100.1737%	1,005,684	13,964	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/12/2016	28/06/2017	3,470,000	108.0743%	3,763,770	13,592	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/12/2016	30/03/2017	220,000	115.2970%	241,600	(12,054)	DOP	OTC
			<u>1,216,698,086</u>		<u>1,284,197,765</u>	<u>2,552,314</u>		

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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 31/12/16
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	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	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
DO1002213424	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18,800,000	19,207,452	18,854,595	(419,259)	DOP	OTC	4.34%
DO1002240229	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	160,000	176,891	176,535	(4,669)	DOP	OTC	0.04%
DO1002213721	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	25,000,000	25,403,425	25,064,025	(383,950)	DOP	OTC	5.78%
DO1002215825	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	35,000,000	36,109,605	35,868,525	(296,100)	DOP	OTC	8.10%
DO1005204412	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	75,000,000	78,728,700	77,672,925	(1,111,425)	DOP	OTC	17.35%
DO1002213325	Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	45,000,000	47,593,485	48,301,380	584,280	DOP	OTC	10.41%
DO1005204719	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	148,400,000	149,962,652	150,047,388	26,267	DOP	OTC	34.32%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO1005205419	Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	85,000,000	87,419,015	87,420,885	-	DOP	OTC	19.66%
		432,360,000	444,601,225	443,406,258	(1,604,856)			100.00%

Diciembre 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
DO8013100128	Fondo de Inversion Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	444	461,686	468,953	7,267	DOP	BVRD	0.27%
DO8013200126	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	870	862,537	868,451	5,914	DOP	BVRD	0.50%
N/A	Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	38,471	41,000,000	41,033,798	33,798	DOP	N/A	23.96%
N/A	Fondo Abierto de Inversión Deposito Financiero Flexible	2,947.	30,000,000	30,204,983	204,983	DOP	N/A	17.53%
DO9013600315	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	64	2,999,037	3,055,524	56,486	USD	OTC	1.76%
DO9013600414	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	12	562,320	577,172	14,852	USD	OTC	0.33%
DO9013600513	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	3	140,580	144,649	4,069	USD	OTC	0.08%
DO9013600612	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	694	32,637,122	33,139,329	502,207	USD	OTC	19.07%
DO9013600711	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	635	29,862,497	30,577,244	714,748	USD	OTC	17.45%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01								
DO9013600810	FP	693	32,590,095	33,419,598	829,503	USD	OTC	19.05%
			171,115,874	173,489,701	2,373,827			100.00%

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 del Banco Central de la República Dominicana	5,230,000	5,904,174	6,009,050	86,964	DOP	OTC	1.05%
DO1002243223	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	5,940,000	6,678,145	6,915,930	206,944	DOP	OTC	1.19%
DO1002240229	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	21,540,000	24,096,934	24,885,873	506,858	DOP	OTC	4.33%
DO1002212921	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	720,000	700,356	717,154	18,969	DOP	OTC	0.14%
DO1002213424	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	92,610,000	91,054,056	94,957,941	3,895,269	DOP	OTC	18.60%
DO1002251523	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	10,750,000	11,857,753	11,926,878	39,485	DOP	OTC	2.16%
DO1002213325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	11,700,000	12,364,465	12,656,112	286,299	DOP	OTC	2.35%
DO1002257629	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	20,820,000	20,762,183	20,847,023	92,940	DOP	OTC	4.18%
DO1002213622	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	380,000	378,693	377,671	(1,010)	DOP	OTC	0.08%
DO1002257728	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	36,730,000	41,262,181	42,520,741	1,091,470	DOP	OTC	7.38%
DO1002249824	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	6,290,000	6,117,264	6,453,307	373,922	DOP	OTC	1.26%
DO1002254626	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	15,000,000	15,571,791	15,477,180	(131,070)	DOP	OTC	3.01%
DO1002254527	Notas de Renta Fija del Banco Central de					DOP	OTC	0.15%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
	la República Dominicana	730,000	716,148	726,353	14,916			
DO1002229321	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	1,970,000	2,061,339	2,146,616	61,048	DOP	OTC	0.40%
DO1002253727	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	3,790,000	4,203,848	4,223,208	(8,747)	DOP	OTC	0.76%
DO1002251424	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	4,290,000	4,358,949	4,401,587	39,983	DOP	OTC	0.86%
DO1002253628	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	7,330,000	7,245,861	7,296,216	86,347	DOP	OTC	1.47%
DO1002243124	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	21,170,000	22,315,721	24,516,024	2,167,194	DOP	OTC	4.25%
DO1002243926	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	3,000,000	3,163,361	3,472,506	297,144	DOP	OTC	0.60%
DO1002235823	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	10,750,000	12,295,127	12,079,754	(247,304)	DOP	OTC	2.16%
DO1002230121	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	820,000	894,167	894,568	(7,145)	DOP	OTC	0.16%
DO1002214521	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	4,080,000	4,084,523	4,163,607	79,066	DOP	OTC	0.82%
DO1002260722	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	1,930,000	2,061,202	2,059,850	(2,202)	DOP	OTC	0.39%
DO1002247224	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	9,990,000	10,587,776	10,666,783	23,816	DOP	OTC	2.01%
DO1002213820	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21,860,000	23,227,179	22,783,476	(450,032)	DOP	OTC	4.39%
DO1002251325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	6,000,000	5,952,704	5,990,916	41,736	DOP	OTC	1.20%
DO1002232721	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	10,000,000	11,185,314	11,214,600	27,000	DOP	OTC	2.01%
DO1005241026	Bonos de Deuda del Ministerio De	14,600,000	16,750,966	16,761,924	(186,705)	DOP	OTC	2.93%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
	Hacienda							
DO1005239624	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	5,862,000	5,671,638	5,692,729	97,966	DOP	OTC	1.18%
DO1005204214	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	33,400,000	35,834,127	35,942,909	46,660	DOP	OTC	6.71%
DO1005241125	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	45,600,000	60,096,837	59,727,245	(514,870)	DOP	OTC	9.16%
USP3579EAS65	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	22,461,735	23,498,195	22,302,257	(1,198,154)	USD	OTC	4.51%
DO1005244525	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	11,549,151	13,183,178	13,412,180	212,158	USD	OTC	2.32%
DO2007957122	Bonos Banco De Ahorro Y Crédito Ademi, S.A.	300,000	300,002	303,088	3,086	DOP	OTC	0.06%
DO2010160219	Bonos Corporativos de la Compañía De Electricidad De Puerto Plata S.A (CEPP)	136,407	136,407	149,719	13,312	USD	OTC	0.03%
DO2009942411	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S. A	845,725	890,561	960,402	39,665	USD	OTC	0.17%
DO2009358014	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	1,575,732	1,575,732	1,741,666	165,934	USD	OTC	0.32%
DO2009358410	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	26,144,733	26,673,821	28,541,813	1,798,862	USD	OTC	5.25%
DO2009304117	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	4,047	4,047	3,981	(66)	USD	BVRD	0.00%
DO2009304216	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	108,898	108,898	116,460	7,561	USD	OTC	0.02%
Total		498,008,428	535,825,622	546,037,297	9,075,270			100.00%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

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

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	
DO9013600513 – Valores de Fideicomisos		29/12/2015	05/01/2016	45,469	106.0420%	48,216	0	USD	BVRD

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
DO9013600810 – Valores de Fideicomisos	30/12/2015	06/01/2016	2,137,048	106.0598%	2,266,553	(5)	USD	BVRD
DO9013600810 – Valores de Fideicomisos	30/12/2015	06/01/2016	<u>8,548,191</u>	106.0598%	<u>9,066,211</u>	<u>(17)</u>	USD	BVRD
			<u>10,730,708</u>		<u>11,380,980</u>	<u>(22)</u>		
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/07/2015	18/07/2016	1,909,702	113.0599%	2,147,355	(11,752)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/08/2015	08/01/2016	10,000	100.6484%	10,299	235	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/08/2015	08/01/2016	2,910,000	100.8624%	2,997,144	62,048	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/09/2015	29/08/2016	1,545,949	113.4554%	1,734,828	(19,136)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	07/09/2015	15/01/2016	90,938	115.5305%	103,502	(1,560)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/09/2015	27/01/2016	25,144,412	115.4412%	25,905,544	(3,121,456)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2015	14/03/2016	90,000	119.3543%	104,624	(2,795)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/09/2015	16/09/2016	8,048,031	114.2828%	9,020,649	(176,869)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/09/2015	06/01/2016	770,000	101.0664%	793,076	14,865	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/09/2015	15/03/2016	1,030,000	109.6289%	1,143,694	14,517	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	04/01/2016	3,830,000	101.2495%	3,944,870	67,014	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	03/02/2016	3,510,000	110.3966%	3,920,262	45,342	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/10/2015	06/01/2016	4,810,000	100.7200%	4,954,152	109,519	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	27/01/2016	7,729,747	115.1523%	8,789,335	(111,647)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	07/01/2016	6,820,365	114.8064%	7,766,408	(63,809)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/10/2015	08/01/2016	90,000	107.9148%	92,695	(4,428)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	14/10/2015	22/01/2016	1,909,702	116.5232%	2,172,337	(52,908)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/10/2015	13/01/2016	2,520,000	116.0835%	2,943,624	18,321	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	480,000	100.8489%	494,374	10,300	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	2,880,000	100.7530%	2,966,245	64,560	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	19/10/2015	18/01/2016	3,864,874	115.1595%	4,397,779	(52,992)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/10/2015	28/01/2016	909,382	112.3164%	1,033,958	12,573	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/10/2015	20/01/2016	26,900,000	109.5883%	29,932,402	453,146	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	15/03/2016	2,680,000	109.0318%	2,975,825	53,772	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	27/01/2016	8,400,000	115.8058%	9,800,803	73,117	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	28/10/2015	14/01/2016	127,030,000	100.3048%	125,365,205	(2,051,990)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	29/10/2015	27/01/2016	38,694,204	114.8681%	43,998,377	(448,902)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	28/01/2016	600,000	110.8589%	667,359	2,206	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	29/02/2016	3,450,000	113.0832%	4,015,482	114,113	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/11/2015	08/01/2016	950,000	101.5272%	978,449	13,941	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/11/2015	28/01/2016	5,774,576	115.3404%	6,565,633	(94,784)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	11/03/2016	279,700,000	107.4822%	299,807,947	(819,788)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	20/01/2016	244,400,000	107.3579%	262,189,093	(193,558)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/11/2015	08/02/2016	4,320,000	110.7584%	4,804,342	19,579	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	12/11/2015	10/02/2016	500,000	100.6301%	490,046	(13,105)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/11/2015	12/01/2016	550,000	110.8974%	612,158	2,223	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	2,460,000	110.8771%	2,734,928	7,353	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	650,000	109.3941%	722,644	11,582	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/11/2015	18/01/2016	4,819,725	115.1859%	5,484,290	(67,354)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/11/2015	07/01/2016	90,000	107.1219%	92,696	(3,714)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/11/2015	29/01/2016	591,098	112.5429%	672,020	6,780	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	18/03/2016	3,880,000	112.1373%	4,355,543	4,614	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	04/04/2016	860,000	112.0419%	963,706	146	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/11/2015	29/01/2016	6,911,303	115.5828%	7,857,463	(130,813)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/11/2015	22/01/2016	860,000	113.1795%	970,514	(2,829)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/11/2015	08/01/2016	1,860,000	103.3783%	1,915,700	(7,137)	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	24/11/2015	22/02/2016	5,774,576	100.9911%	5,797,152	(34,658)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/11/2015	12/01/2016	2,190,000	112.2220%	2,453,000	(4,662)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/11/2015	29/02/2016	600,000	112.7287%	674,766	(1,606)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	28/01/2016	8,684,598	114.8265%	10,062,145	89,923	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	05/01/2016	136,407	130.6570%	158,412	(19,814)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	08/01/2016	180,000	101.1760%	184,560	2,443	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	05/01/2016	2,580,000	113.3200%	2,964,312	40,656	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	03/12/2015	01/02/2016	5,160,000	112.7617%	5,911,265	92,760	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	1,955,171	113.4855%	2,270,566	51,731	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	5,774,576	115.3553%	6,706,090	44,808	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	03/03/2016	860,000	112.2387%	983,104	17,852	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/12/2015	03/03/2016	22,000,000	129.8811%	28,707,834	133,993	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	08/01/2016	100,000	105.6082%	102,533	(3,075)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	04/04/2016	510,000	113.0371%	581,258	4,769	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	22/01/2016	1,730,000	113.0617%	1,983,496	27,528	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/03/2016	6,010,000	111.9945%	6,867,527	136,655	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/01/2016	2,370,000	113.1948%	2,720,937	38,221	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	04/04/2016	1,710,000	112.3123%	1,948,925	28,385	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	81,000	98.4920%	78,740	(1,038)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	1,136,728	117.1392%	1,319,222	(12,331)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/02/2016	2,580,000	112.5101%	2,953,734	50,974	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	08/02/2016	1,773,295	101.4603%	1,755,556	(43,635)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.9131%	4,056,130	67,895	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	170,000	113.0028%	193,753	1,648	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	10/03/2016	340,000	113.3376%	388,450	3,102	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	510,000	112.9658%	581,258	5,133	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2015	14/01/2016	5,580,000	104.8756%	5,952,426	100,368	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2015	14/03/2016	1,260,000	113.7525%	1,451,005	17,724	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	16/03/2016	3,600,000	114.1753%	4,166,947	56,635	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/04/2016	330,000	98.9070%	325,134	(1,259)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	92,000	97.9098%	90,304	227	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/02/2016	612,000	97.8853%	598,058	(1,000)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	15/02/2016	2,350,000	114.2363%	2,711,337	26,783	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	102,000	98.1270%	100,120	30	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/01/2016	102,000	97.6446%	99,279	(318)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/04/2016	13,000	100.4668%	12,814	(247)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.7962%	4,056,130	71,988	USD	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2015	19/02/2016	18,250,000	106.6232%	19,453,136	(5,596)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	22/02/2016	510,000	113.2698%	583,314	5,638	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	05/02/2016	7,350,000	102.1033%	7,534,781	30,191	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	22/03/2016	102,000	98.0449%	100,204	198	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	1,360,000	112.8584%	1,552,292	17,418	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	19,950,000	102.2948%	20,447,585	39,775	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	29/02/2016	51,000	97.8977%	49,933	5	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	23/03/2016	818,444	98.1151%	807,727	4,710	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/12/2015	23/03/2016	2,760,000	115.3069%	3,192,927	10,456	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2015	26/02/2016	3,410,000	101.9717%	3,495,163	17,927	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2015	26/04/2016	1,940,000	102.1530%	1,986,528	4,761	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	29/12/2015	28/01/2016	17,390,000	111.1540%	19,268,229	(61,444)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	30/12/2015	29/04/2016	1,030,000	98.3317%	1,016,735	3,918	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	30/12/2015	28/04/2016	72,000	98.9234%	71,063	(162)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	31/12/2016	01/02/2016	1,010,000	98.4526%	984,933	(9,438)	DOP	OTC
			<u>1,019,797,045</u>		<u>1,097,922,208</u>	<u>(5,224,516)</u>		

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 31/12/16
En Pesos Dominicanos

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

**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

b) Acciones

**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

c) Divisas

**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

d) Divisas Implícitas

**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

e) Oro

**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

7. Contratos de compra a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

**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

b) Acciones Cuenta 6.1.5

**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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
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	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
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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

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	Depósito a Plazo	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0	DOP	N/A	100.00%
		20,000,000	20,000,000	20,000,000				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
DO1002260722	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	129,360,000	138,473,609	138,063,341	(902,545)	DOP	OTC	18.07%
DO1002235823	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	44,420,000	50,150,856	49,914,665	(489,375)	DOP	OTC	6.20%
DO1002257728	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	50,000,000	57,375,691	57,882,850	105,700	DOP	OTC	6.98%
DO1002213622	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	61,200,000	61,248,383	60,824,844	(431,215)	DOP	OTC	8.55%
DO1002213325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	96,060,000	104,590,438	103,909,927	(934,664)	DOP	OTC	13.41%
DO1002251523	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	50,000,000	55,996,415	55,473,850	(808,350)	DOP	OTC	6.98%
DO1002214521	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	16,000,000	16,169,406	16,327,872	154,144	DOP	OTC	2.23%
DO1002213424	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	76,000,000	76,973,153	77,926,828	928,568	DOP	OTC	10.61%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/16
En Pesos Dominicanos

DO1002213820	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	20,000,000	21,361,220	20,844,900	(556,340)	DOP	OTC	2.79%
DO1002251325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	133,120,000	133,904,596	132,918,456	(1,627,924)	DOP	OTC	18.60%
DO1002243223	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	20,000,000	23,550,808	23,285,960	(362,720)	DOP	OTC	2.79%
DO1002247224	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	20,000,000	21,201,224	21,354,920	77,620	DOP	OTC	2.79%
		716,160,000	760,995,799	758,728,413	(4,847,101)			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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

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
José Manuel Cuervo	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

31 de Diciembre 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 Disponibilidades

Las disponibilidades comprenden 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 comercialización

El Puesto de Bolsa valúa a precios de mercado todos los títulos de deuda 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 emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos.

Estos títulos se valoran diariamente utilizando técnicas de valor presente, descontando los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento o "yield" promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), 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. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

Para el descuento de los flujos de efectivo de cada instrumento, se utiliza el método de interpolación lineal para estimar la tasa de descuento a ser aplicada en cada fecha de materialización de los flujos, con base a la curva de rendimiento construida y que se comenta en el párrafo anterior.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

Inversiones mantenidas 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 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa no posee inversiones bajo esta clasificación.

Inversiones en acciones para comercialización

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados y abiertos, y fondos en fideicomiso son valuadas utilizando el último precio cotizado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Dicho precio permanece hasta la próxima cotización disponible.

Inversiones en acciones permanentes

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.

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.

Contratos de compra y venta a plazo de títulos de valores de deuda (TVD) (Forward)

Los contratos de compra y venta forward de TVD son aquellos que se pactan a un plazo mayor de 3 días hábiles.

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

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo ganancias por ajuste a valor de mercado, cuando el efecto es incremento o en el subgrupo pérdida por ajuste a valor de mercado, cuando el efecto es disminución.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 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.

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 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

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

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 31 de diciembre de 2016 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto al mismo semestre que termina el 31 de diciembre de 2015.

4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP 443,406,258 (2015: DOP 758,728,413) 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 años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten en:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Gastos de Personal		
Sueldos y salarios	18,723,340	16,671,647
Bonificación	19,123,754	17,924,618
Prestaciones laborales	3,606,069	1,182,911
Otros beneficios	6,966,610	5,770,817
Seguro social y patronal	3,207,385	2,639,553
Regalía pascual	1,629,329	1,520,675
Vacaciones	1,188,558	924,453
Capacitación	825,188	1,089,801
Seguro médico	807,324	666,342
Atenciones al personal	<u>858,072</u>	<u>511,009</u>
	<u>56,935,926</u>	<u>48,901,826</u>
 Gastos generales y administrativos		
Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	20,410,226	16,717,968
Otros impuestos	4,368,419	8,742,183

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

Tarifas de Supervisión de la Superintendencia de Valores	5,765,257	5,371,241
Cuotas y membresías (Nota 15)	1,949,000	1,890,625
Alquiler	1,805,169	1,719,208
Amortización Licencias Compradas	1,676,748	1,676,748
Derecho de uso de software (Nota 15)	1,140,000	1,005,000
Amortización otros	753,776	746,224
Depreciación	167,282	118,486
Seguros	211,240	28,279
Promoción y publicidad	14,160	0
Materiales de oficina	30,542	0
Otros gastos	2,431,269	2,568,058
	<u>40,723,088</u>	<u>40,584,020</u>

Los gastos de personal, generales y administrativos para los semestres del 1 de julio al 31 de diciembre de 2016 y 1 de julio al 31 de diciembre de 2015, consisten en:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Gastos de Personal		
Sueldos y salarios	9,132,775	8,984,546
Bonificación	11,085,193	15,153,997
Prestaciones laborales	1,430,254	131,864
Otros beneficios	3,073,822	3,030,352
Seguro social y patronal	1,426,707	1,431,501
Regalía pascual	579,443	728,620
Vacaciones	292,325	398,704
Capacitación	330,884	1,040,713
Seguro medico	396,883	324,347
Atenciones al personal	504,797	317,995
	<u>28,253,083</u>	<u>31,542,639</u>
Gastos generales y administrativos		
Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	12,332,573	9,151,847
Otros impuestos	1,965,541	1,283,559
Tarifas de Supervisión de la Superintendencia de Valores	2,902,504	2,917,741
Cuotas y membresías (Nota 15)	950,000	1,033,625
Alquiler	902,584	859,604
Amortización Licencias Compradas	838,374	838,374
Derecho de uso de software (Nota 15)	570,000	425,000
Amortización otros	0	746,224
Depreciación	87,901	74,733
Seguros	98,126	28,279
Promoción y publicidad	14,160	0
Materiales de oficina	0	0
Otros gastos	1,618,722	1,092,869
	<u>22,280,485</u>	<u>18,451,855</u>

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

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores son:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Inversiones</u>	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	830,487,827	546,037,297
Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones "T"	277,761,356	173,489,701
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	0	20,000,000
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	<u>443,406,258</u>	<u>758,728,413</u>
Total	<u><u>1,551,655,441</u></u>	<u><u>1,498,255,411</u></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	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para la Comercialización - Portafolio TVD "T"	(En pesos dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	321,441,266	153,839,243
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	447,223,393	360,380,297
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	35,000,000	303,088
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	5,000,000	0
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	<u>21,823,168</u>	<u>31,514,039</u>
Total	<u><u>830,487,827</u></u>	<u><u>546,037,297</u></u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 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	31/12/2016		31/12/2015	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"				
Hasta un (1) mes	4,240,471	4,244,574	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	8,042,468	8,084,928	5,952,704	5,990,916
Entre tres (3) meses y un (1) año	9,087,859	9,122,501	13,933,648	14,018,386
Entre uno (1) y cinco (5) años	146,779,562	146,727,240	302,275,639	312,399,027
De cinco (5) años en adelante	659,170,020	662,308,584	213,663,631	213,628,968
Total	827,320,380	830,487,827	535,825,622	546,037,297

(c) Inversiones en Acciones para la Comercialización – Portafolio TVD "T"

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	31/12/2016	31/12/2015
Portafolio de Inversión en Acciones para Comercialización - Portafolio TVD "T"	(En pesos dominicanos)	
Cuotas de participación emitidos por Fondos de Inversión del País	128,183,398	72,576,186
Valores de Fideicomisos emitidos por Fondos de Fideicomisos del País	149,577,958	100,913,515
Total	277,761,356	173,489,701

(d) 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
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31/12/2016	31/12/2015
	(En pesos dominicanos)	
Otras Inversiones – Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	0	20,000,000
Total	0	20,000,000

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	31/12/2016		31/12/2015	
Vencimiento de Inversiones del Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	0	0	20,000,000	20,000,000
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	0	20,000,000	20,000,000	20,000,000

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa	31/12/2016			
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	(En pesos dominicanos)			Valor de Mercado
	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	322,98,823	0	1,557,557	321,441,266
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	443,269,120	3,954,273	0	447,223,393
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	34,934,750	65,250	0	35,000,000
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	5,000,000	0	0	5,000,000
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	21,583,697	239,471	0	21,823,168

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2016			Valor de Mercado
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		
Total	827,786,390	4,258,994	1,557,557	830,487,827

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015			Valor de Mercado ⁽ⁱ⁾
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	155,382,188	0	1,542,945	153,839,243
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	351,791,066	8,589,861	0	360,380,927
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	300,002	3,086	0	303,088
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	29,488,771	2,025,268	0	31,514,039
Total	536,962,027	10,618,215	1,542,945	546,037,297

(f) Inversiones en Acciones para comercializar – portafolio TVD "T"

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2016			Valor de Mercado ⁽ⁱ⁾
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		
Cuotas de participación emitidos por Fondos de Inversión del País	127,085,307	1,098,091	0	128,183,398
Valores de Fideicomisos emitidos por Fondos de Fideicomisos del País	148,137,696	1,440,262	0	149,577,958
Total	275,223,003	2,538,353	0	277,761,356

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015			
	Costo Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
Cuotas de participación emitidos por Fondos de Inversión del País	72,324,223	251,963	0	72,576,186
Valores de Fideicomisos emitidos por Fondos de Fideicomisos del País	98,791,650	2,121,865	0	100,913,515
Total	171,115,873	2,373,828	0	173,489,701

(g) 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	31/12/2016			
	Costo	(En pesos dominicanos) Valor Nominal		Valor En Libros
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T"	445,011,114	432,360,000	443,406,258	443,406,258
Total	445,011,114	432,360,000	443,406,258	443,406,258

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2015			
	Costo	(En pesos dominicanos) Valor Nominal		Valor En Libros
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T"	763,575,515	716,160,000	758,728,413	758,728,413
Total	763,575,515	716,160,000	758,728,413	758,728,413

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2016	31/12/2015
	(En pesos dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	315,141,198	0

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2016	31/12/2015
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	128,265,060	758,728,413
Total	443,406,258	758,728,413

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	31/12/2016		31/12/2015	
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	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	0	0	133,904,596	132,918,456
Entre tres (3) meses y un (1) año	0	0	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	55,493,948	54,899,655	427,594,448	426,844,408
De cinco (5) años en adelante	389,107,277	388,506,603	199,496,756	198,965,549
Total	444,601,225	443,406,258	760,995,800	758,728,413

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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 31 de diciembre de 2016 y 2015 el portafolio de otras inversiones permanentes se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

Institución	Cantidad de Acciones Comunes	Valor Nominal de las Acciones DOP	Participación de Capital Social y Derechos de Voto	En Pesos Dominicanos 31/12/2016	En Pesos Dominicanos 31/12/2015
Depósito Centralizado de Valores, S. A.- CEVALDOM (a)	1	1,000	0.0016%	1,200	1,200

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

Institución	Cantidad de Acciones Comunes	Valor Nominal de las Acciones DOP	Participación de Capital Social y Derechos de Voto	En Pesos Dominicanos 31/12/2016	En Pesos Dominicanos 31/12/2015
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	1	100	0.0033%	100	100
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	178,514	100	9.9999%	7,113,030	7,113,030
Dividendos por cobrar					93
				<u>7,114,330</u>	<u>7,114,423</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 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa posee bienes de uso, los cuales se detallan a continuación:

	31/12/2016			31/12/2015
	(En pesos dominicanos)			(En pesos dominicanos)
	Equipos de Computación	Otros Equipos de Oficina	Total	Total
Costo:				
Saldos al inicio del año	494,106	299,958	794,064	415,073
Adiciones	191,967	0	191,967	378,991
Retiros y descargos	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones	0	0	0	0
Saldos al final del año	686,073	299,958	986,031	794,064
Depreciación:				
Depreciación acumulada al inicio del año	92,431	66,895	159,326	40,842
Cargos del período	107,339	59,943	167,282	118,486
Retiros y descargos	0	0	0	0
Reclasificaciones	0	0	0	0
Saldos al final del año	199,770	126,838	326,608	159,328
Bienes de uso, neto	486,303	173,120	659,423	634,736

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

10. Otros Activos

Un detalle de otros activos para los semestres que terminan el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se describe a continuación:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por cobrar no comerciales	10,961,124	482,713
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	3,130	3,130
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (Nota 13)	3,402,323	10,610,893
Partidad por imputar		
Incremento en el valor de mercado por contratos vigentes – Portafolio TVD “T”	433,548	0
Contratos a Plazo o Forward (FWD) – Incremento Valor de Mercado C-V TVD	<u>8,778,012</u>	<u>5,825,853</u>
	23,578,137	16,922,589
Licencias	8,383,740	8,383,740
Amortización	<u>(5,184,423)</u>	<u>(3,507,675)</u>
Total	3,199,317	4,876,065
Seguros pagados por anticipado	159,477	226,229
Amortización	<u>(13,290)</u>	<u>(28,279)</u>
	146,187	197,950
Otros gastos anticipados (Cevaldom)	694,848	1,958,650
Amortización	<u>(499,565)</u>	<u>(909,108)</u>
Total	<u>195,283</u>	<u>1,049,542</u>
Total otros activos	<u><u>27,118,924</u></u>	<u><u>23,046,146</u></u>

11. Pasivos Financieros

Al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa posee pasivos financieros, los cuales se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Vencimiento de los Pasivos Financieros

	31/12/2016				
	Vencimientos				
	Hasta 1	1-3	3 Meses-1	1-5	+5
	Mes	Meses	Año	Años	Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0

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

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	105,440,081	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 3.50% (Nota 20)	0	0	411,092,935	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior a una tasa de interés anual de 3.50% (Nota 20)	0	0	365,944,235	0	0
Total	105,440,081	0	777,037,170	0	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Vencimiento de los Pasivos Financieros

	31/12/2015				
	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	32,088,439	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 8.75% (Nota 20)	0	0	585,000,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior a una tasa de interés anual de 4.00% (Nota 20)	0	0	363,752,800	0	0
Total	32,088,439	0	948,752,800	0	0

12. Acumulaciones y Otros Pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos para los semestres que terminan el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se describe a continuación:

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cupón cedido por pagar	17,074,374	0
Beneficios laborales por pagar	7,065,047	8,843,560
Contratos a Plazo o Forward (FWD) – Reducción Valor de Mercado C-V TVD “T”	6,227,059	394,343
Impuestos retenidos por pagar	1,787,736	1,422,821
Anticipos por pagar	862,050	0
Cuentas por pagar a proveedores	515,033	1,686,023
Honorarios por pagar	371,700	350,106
Reducción en el valor de mercado por contratos vigentes – Portafolio TVD “T”	283,508	22
Aportes patronales a la seguridad social por pagar	268,570	271,267
Aportes retenidos a la seguridad social por pagar	101,526	104,024
Impuesto sobre la renta por pagar	5,285	0
Total	<u><u>34,561,888</u></u>	<u><u>13,072,166</u></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 2016 y 2015 está compuesto de la siguiente manera:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Corriente	14,177,032	18,249,976
Diferido del año	0	46,419
Gasto de impuesto sobre la renta por dividendos recibidos	857,387	71,744
Impuesto sobre la renta	<u><u>15,034,419</u></u>	<u><u>18,368,139</u></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 períodos anuales 2016 y 2015 considera una tasa corporativa del 27% para ambos años, 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 mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

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

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Resultado antes de impuesto sobre la renta	112,340,164	76,608,482
Más (menos) partidas que generan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos por intereses de bonos del Ministerio de Hacienda	(55,093,092)	(9,008,735)
Ingresos exentos por inversión en Fideicomisos	(7,716,485)	(649,774)
Otras	2,996,512	966,098
	<u>(59,813,065)</u>	<u>(8,692,411)</u>
Temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(19,572)	(33,792)
Ajuste de inflación seguros pagados por anticipado	0	(153,336)
Diferencia en cambio	0	(136,438)
	<u>(19,572)</u>	<u>(323,566)</u>
Renta neta imponible	<u>52,507,527</u>	<u>67,592,505</u>
Gasto de impuesto al 27%	<u>14,177,032</u>	<u>18,249,976</u>

El saldo a pagar del impuesto sobre la renta Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto corriente	14,177,032	18,249,976
Anticipos pagados	<u>(14,843,248)</u>	<u>(26,147,672)</u>
(Saldo a favor) impuesto a pagar al final del año (*)	<u>(666,216)</u>	<u>(7,897,696)</u>

Impuesto diferido

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

	<u>Saldos al</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/2015</u>	<u>del Año</u>	<u>31/12/2016</u>
	(En pesos dominicanos)		
Amortización de otros activos	3,130	0	3,130
Diferencia cambiaria	0	0	0
	<u>3,130</u>	<u>0</u>	<u>3,130</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

a) Cuentas contingentes

Al término de los semestres del 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

Cuentas Contingentes	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	26,957,792	0
Derechos por contratos de compraventa de acciones	146,156,422	11,380,958
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	1,324,969,532	1,140,614,849
Derechos de activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
	<u>1,498,083,746</u>	<u>1,151,995,807</u>

b) Encargos de confianza

Al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 50,456,576,038 y DOP 46,288,911,921 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por DOP 141,710,000 (2015: DOP 440,000,000) y USD 18,000,000 (2015: USD 8,000,000) 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 1,353,780,630 (Diciembre 2015: DOP 1,005,000,000) (Nota 20(a)).

El Puesto de Bolsa mantiene al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2015 una garantía patrimonial de DOP 100,000,000 con un banco local.

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

(SIBE). Para los años y semestres terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 1,140,000 y DOP 1,005,000, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 1,949,000 y DOP 1,857,000, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	DOP	Cantidad	DOP
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<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 2015	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>	<u>4,850,000</u>	<u>485,000,000</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.

Para los semestres que terminan al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva legal requerida alcanzó el tope requerido que asciende a DOP 97,000,000 y DOP 13,000,000, respectivamente.

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

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 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa alcanzó mantiene un valor de DOP 3,912,017.

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 31 de diciembre de 2016 y 2015 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:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	363.65%	15.50%	453.86%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	363.65%	10.33%	453.86%	10.33%

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

a) Cuentas de orden

Para los semestres que finalizan al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa mantiene balances de otras cuentas de orden según se revela en Nota 15.

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

El Puesto de Bolsa, al 31 de diciembre 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**

31/12/2016

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	04/04/2016	30/03/2017	180,000	109.0558%	195,041
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/05/2016	10/05/2017	2,004,535	111.1985%	2,236,736
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/07/2016	09/01/2017	3,600,000	107.8597%	3,900,203
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	19/07/2016	16/01/2017	4,730,000	99.4382%	4,735,218
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/08/2016	12/01/2017	920,000	107.1187%	996,393
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	02/01/2017	400,000	99.9991%	402,536
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	02/01/2017	700,000	100.0489%	704,437
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	13/01/2017	50,000	99.5971%	50,319
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	23/01/2017	362,000	99.8200%	364,321
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	16/01/2017	186,000	99.8785%	187,189
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/08/2016	25/01/2017	547,000	99.9019%	550,510
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/08/2016	03/02/2017	129,000	99.5869%	129,852
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	03/02/2017	1,750,000	109.9603%	1,933,428
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2016	08/02/2017	2,430,000	109.6337%	2,683,321

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	15/09/2016	16/01/2017	900,000	110.2592%	996,099
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	15/09/2016	27/02/2017	14,270,000	109.8117%	15,732,428
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	15/09/2016	06/02/2017	4,450,000	109.9502%	4,914,913
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	15/09/2016	08/02/2017	900,000	109.3032%	993,823
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	15/09/2016	23/01/2017	2,700,000	110.2375%	2,986,050
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/09/2016	18/01/2017	224,000	99.9650%	225,433
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	22/09/2016	14/03/2017	2,130,000	109.4470%	2,345,778
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/09/2016	20/01/2017	722,000	99.9838%	726,623
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	26/09/2016	14/03/2017	5,310,000	109.8063%	5,847,924
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República	30/09/2016	21/02/2017	4,950,000	102.1874%	5,134,930
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	30/09/2016	07/02/2017	147,000	99.9587%	147,976
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	30/09/2016	17/02/2017	1,890,000	104.4662%	1,994,367
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República	30/09/2016	20/02/2017	4,730,000	104.4888%	4,989,837
Dominicana Certificado de Inversión del	04/10/2016	02/01/2017	890,000	109.9472%	986,830

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos	31/12/2016				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Banco Central de la República Dominicana					
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	05/10/2016	03/01/2017	793,000	100.1056%	798,027
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	05/10/2016	04/04/2017	4,920,000	103.2949%	5,106,463
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	05/10/2016	10/03/2017	4,630,000	107.9775%	5,026,879
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	06/10/2016	04/01/2017	39,600,000	100.7865%	40,278,340
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	10/10/2016	09/01/2017	6,790,000	100.2993%	6,806,755
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/10/2016	06/02/2017	1,220,000	104.5009%	1,288,355
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/10/2016	10/01/2017	4,270,000	105.2767%	4,520,765
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/10/2016	10/01/2017	6,450,000	109.0458%	7,042,762
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	13/10/2016	11/01/2017	1,118,810	105.6663%	1,097,013
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	13/10/2016	11/01/2017	6,433,160	109.9892%	6,560,275
Bonos Corporativos	13/10/2016	11/01/2017	26,804,833	108.2765%	28,806,222
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	17/10/2016	16/01/2017	490,000	103.0252%	509,752
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	17/10/2016	16/01/2017	7,420,000	103.8516%	7,719,103
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	18/10/2016	09/01/2017	9,649,740	105.6487%	9,841,962
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	18/10/2016	05/01/2017	4,382,007	105.7833%	4,470,705

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos	31/12/2016				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos					
de Hacienda					
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	16/02/2017	48,560,000	101.9076%	50,376,158
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	14/02/2017	990,000	110.6142%	1,095,664
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	03/02/2017	3,700,000	110.6358%	4,098,528
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	08/02/2017	900,000	110.8705%	996,413
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/10/2016	02/01/2017	1,820,000	111.2808%	2,023,476
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/04/2017	270,000	113.4516%	294,447
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/01/2017	130,000	112.2102%	143,850
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/01/2017	1,230,000	109.1584%	1,364,665
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/10/2016	18/01/2017	10,630,000	109.6056%	11,793,808
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21/10/2016	20/02/2017	9,500,000	103.7168%	9,873,287
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/10/2016	24/04/2017	430,000	116.5428%	468,621
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/10/2016	23/01/2017	7,090,000	108.7501%	7,730,034
Bonos de Deuda del Ministerio de	25/10/2016	25/10/2017	9,742,974	116.7430%	10,745,000

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Hacienda					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	25/10/2016	24/04/2017	1,230,000	116.3015%	1,340,474
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	26/10/2016	26/10/2017	2,640,000	105.8271%	2,804,816
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2016	25/01/2017	20,170,000	110.3205%	22,302,103
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/10/2016	26/04/2017	1,940,000	116.0924%	2,123,024
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	31/10/2016	30/01/2017	7,470,000	110.4104%	8,256,375
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	31/10/2016	30/01/2017	4,102,305	110.9767%	4,611,538
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	01/11/2016	01/05/2017	1,430,000	108.2016%	1,480,163
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/11/2016	02/01/2017	974,000	100.0766%	980,174
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	02/11/2016	02/03/2017	11,370,000	103.5204%	11,816,624
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/11/2016	31/01/2017	1,840,000	103.9276%	1,934,713
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/11/2016	03/01/2017	9,660,000	108.0751%	10,476,956
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/11/2016	06/02/2017	880,000	109.7595%	971,938
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	07/11/2016	05/01/2017	86,200,000	101.7354%	88,386,742
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/11/2016	06/02/2017	9,620,000	108.1793%	10,473,389

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos	31/12/2016				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/11/2016	10/01/2017	13,790,000	109.9601%	15,197,944
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	06/02/2017	1,230,000	109.8952%	1,358,504
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	06/02/2017	98,000	99.1051%	98,650
Banco Central de la República Dominicana Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	06/02/2017	5,260,000	110.3759%	5,809,537
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	16/01/2017	12,670,000	100.5657%	12,700,437
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/11/2016	09/05/2017	1,900,000	105.9856%	1,928,482
Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/11/2016	09/05/2017	3,350,000	113.8199%	3,578,635
Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/11/2016	07/02/2017	94,400,000	105.5961%	99,780,011
Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/11/2016	09/01/2017	14,500,000	103.0409%	14,866,372
Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2016	09/05/2017	15,700,000	103.8815%	16,568,325
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/11/2016	10/01/2017	920,000	104.0115%	969,196
Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2016	16/02/2017	68,500,000	105.4815%	72,408,646
Banco Central de la República Dominicana Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2016	08/02/2017	43,800,000	104.9834%	46,295,106
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/11/2016	10/01/2017	4,650,000	110.7494%	5,149,829

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

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

31/12/2016

Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/11/2016	10/05/2017	1,720,000	115.9859%	1,870,664
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/11/2016	10/01/2017	1,670,000	110.0174%	1,840,505
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	13/01/2017	4,380,000	110.6356%	4,849,244
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	15/05/2017	1,980,000	115.6469%	2,152,216
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	15/05/2017	2,980,000	116.1686%	3,253,090
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/11/2016	15/05/2017	820,000	116.3805%	895,146
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2016	16/01/2017	2,630,000	110.3702%	2,910,823
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2016	14/02/2017	4,390,000	109.8275%	4,846,008
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/11/2016	15/02/2017	510,000	106.4303%	554,848
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/11/2016	16/02/2017	102,900,000	102.1207%	105,453,959
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/11/2016	17/02/2017	792,491	115.0771%	889,713
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/11/2016	22/03/2017	1,790,000	107.7200%	1,941,117
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/11/2016	20/02/2017	4,460,000	115.0528%	4,809,483
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/11/2016	23/01/2017	19,940,000	108.9472%	22,052,533

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	25/11/2016	24/05/2017	5,250,000	116.1601%	5,725,006
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	25/11/2016	24/01/2017	969,000	100.0236%	975,216
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	25/11/2016	24/03/2017	5,780,520	100.8853%	5,640,801
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	25/11/2016	10/01/2017	4,055,688	112.2656%	4,566,597
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	28/11/2016	12/01/2017	32,958,290	112.1620%	37,103,635
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	28/11/2016	12/01/2017	5,860,000	110.4087%	6,488,499
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	30/11/2016	02/01/2017	660,000	109.8295%	731,807
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	30/11/2016	27/11/2017	240,000	104.8521%	253,785
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	01/12/2016	30/05/2017	7,460,000	108.5160%	8,121,084
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República					
Dominicana	02/12/2016	02/03/2017	14,680,000	103.6120%	15,256,643
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	02/12/2016	16/01/2017	7,690,000	110.6683%	8,511,113
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	02/12/2016	31/05/2017	3,490,000	116.2042%	3,798,798
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2016	03/01/2017	291,000	99.8068%	292,845
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	05/12/2016	04/04/2017	745,874	90.6951%	727,624
Bonos Soberanos del Ministerio	05/12/2016	04/01/2017	16,176,134	93.8068%	15,869,145

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos	31/12/2016				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
de Hacienda					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	05/12/2016	04/01/2017	3,480,000	108.2850%	3,772,252
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/12/2016	05/06/2017	1,310,000	115.9048%	1,425,016
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	06/12/2016	20/01/2017	145,000	100.0023%	145,928
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	07/12/2016	05/06/2017	8,390,000	99.8399%	8,390,218
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2016	09/01/2017	2,910,000	105.7931%	3,081,207
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2016	09/01/2017	1,440,000	108.5012%	1,560,081
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2016	05/01/2017	36,440,000	100.9170%	37,339,089
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2016	09/03/2017	39,230,000	99.5477%	40,595,634
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2016	09/03/2017	870,000	109.9201%	958,575
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/12/2016	11/04/2017	1,740,000	114.1827%	1,865,402
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	12/12/2016	11/01/2017	6,300,000	100.0794%	6,407,254
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	12/12/2016	11/01/2017	3,140,000	110.5339%	3,477,146
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	12/12/2016	11/01/2017	5,530,000	105.2105%	5,874,266

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	12/12/2016	12/06/2017	4,615,093	98.7007%	4,660,293
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/12/2016	12/04/2017	300,000	108.7693%	313,087
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	14/12/2016	13/02/2017	7,490,000	106.7249%	7,610,190
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2016	13/01/2017	2,760,000	105.3794%	2,921,203
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2016	13/01/2017	3,950,000	109.2978%	4,311,525
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	15/12/2016	16/01/2017	266,000	99.7442%	267,700
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2016	11/12/2017	130,000	119.0004%	137,183
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	16/12/2016	25/01/2017	4,148,922	111.7484%	4,665,417
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	14/06/2017	3,740,000	106.2316%	3,786,733
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	06/02/2017	1,150,000	109.8424%	1,270,146
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	14/02/2017	1,490,000	108.2890%	1,621,196
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2016	16/01/2017	3,040,000	110.6906%	3,364,601
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	16/12/2016	14/02/2017	12,213,680	115.1784%	13,715,458
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	20/03/2017	1,320,000	109.6333%	1,456,543

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/12/2016	16/01/2017	3,775,985	111.4482%	4,249,417
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/12/2016	17/02/2017	1,631,599	112.0126%	1,831,761
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	20/02/2017	160,000	107.2045%	176,517
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	20/03/2017	70,000	100.2985%	70,224
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2016	21/03/2017	870,000	117.2669%	956,377
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2016	20/01/2017	4,340,000	110.5954%	4,801,347
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	21/12/2016	21/03/2017	3,169,963	93.4108%	3,093,954
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2016	20/01/2017	90,000	107.8650%	99,832
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	20/02/2017	3,590,000	110.4798%	3,970,792
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	21/06/2017	2,040,000	100.5941%	2,065,082
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	12/05/2017	5,170,000	100.7406%	5,244,157
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2016	14/04/2017	5,390,000	100.9563%	5,471,727
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2016	06/02/2017	218,000	99.7084%	219,445
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	23/12/2016	23/03/2017	4,661,710	98.2549%	4,730,581
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2016	23/01/2017	4,260,000	117.6580%	4,688,392

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	23/12/2016	06/02/2017	1,580,000	109.9539%	1,745,070
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
Dominicana	26/12/2016	30/01/2017	1,136,000	100.0205%	1,143,471
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	26/12/2016	21/12/2017	8,090,000	104.7350%	8,380,754
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	27/12/2016	27/03/2017	890,000	116.7506%	977,708
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
Dominicana	27/12/2016	26/06/2017	4,288,773	107.5127%	4,769,675
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	27/12/2016	27/03/2017	460,000	103.0933%	480,121
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
Dominicana	28/12/2016	27/01/2017	48,000	100.1878%	48,308
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
Dominicana	28/12/2016	27/01/2017	240,000	100.1878%	241,542
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	28/12/2016	29/05/2017	870,000	115.7784%	948,153
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	29/12/2016	13/02/2017	4,150,000	101.3838%	4,216,594
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	29/12/2016	27/01/2017	4,900,000	101.5842%	4,980,225
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	30/12/2016	30/01/2017	8,660,000	110.4500%	9,571,648
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	30/12/2016	30/03/2017	990,000	100.1737%	1,005,684
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	30/12/2016	28/06/2017	3,470,000	108.0743%	3,763,770

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/12/2016	30/03/2017	220,000	115.2970%	241,600
			1,216,698,086		1,284,197,765

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward de títulos valores					
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/07/2015	18/07/2016	1,909,702	113.0599%	2,147,355
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/08/2015	08/01/2016	10,000	100.6484%	10,299
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/08/2015	08/01/2016	2,910,000	100.8624%	2,997,144
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/09/2015	29/08/2016	1,545,949	113.4554%	1,734,828
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	07/09/2015	15/01/2016	90,938	115.5305%	103,502
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/09/2015	27/01/2016	25,144,412	115.4412%	25,905,544
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2015	14/03/2016	90,000	119.3543%	104,624
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/09/2015	16/09/2016	8,048,031	114.2828%	9,020,649
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/09/2015	06/01/2016	770,000	101.0664%	793,076
Certificado de Inversión del	22/09/2015	15/03/2016	1,030,000	109.6289%	1,143,694

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	04/01/2016	3,830,000	101.2495%	3,944,870
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	03/02/2016	3,510,000	110.3966%	3,920,262
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/10/2015	06/01/2016	4,810,000	100.7200%	4,954,152
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	27/01/2016	7,729,747	115.1523%	8,789,335
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	07/01/2016	6,820,365	114.8064%	7,766,408
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/10/2015	08/01/2016	90,000	107.9148%	92,695
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	14/10/2015	22/01/2016	1,909,702	116.5232%	2,172,337
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/10/2015	13/01/2016	2,520,000	116.0835%	2,943,624
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	480,000	100.8489%	494,374
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	2,880,000	100.7530%	2,966,245
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	19/10/2015	18/01/2016	3,864,874	115.1595%	4,397,779
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/10/2015	28/01/2016	909,382	112.3164%	1,033,958
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/10/2015	20/01/2016	26,900,000	109.5883%	29,932,402
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	15/03/2016	2,680,000	109.0318%	2,975,825

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	27/01/2016	8,400,000	115.8058%	9,800,803
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	28/10/2015	14/01/2016	127,030,000	100.3048%	125,365,205
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	29/10/2015	27/01/2016	38,694,204	114.8681%	43,998,377
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	28/01/2016	600,000	110.8589%	667,359
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	29/02/2016	3,450,000	113.0832%	4,015,482
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/11/2015	08/01/2016	950,000	101.5272%	978,449
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/11/2015	28/01/2016	5,774,576	115.3404%	6,565,633
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	11/03/2016	279,700,000	107.4822%	299,807,947
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	20/01/2016	244,400,000	107.3579%	262,189,093
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/11/2015	08/02/2016	4,320,000	110.7584%	4,804,342
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	12/11/2015	10/02/2016	500,000	100.6301%	490,046
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/11/2015	12/01/2016	550,000	110.8974%	612,158
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	2,460,000	110.8771%	2,734,928
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	650,000	109.3941%	722,644

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Banco Central de la República Dominicana					
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/11/2015	18/01/2016	4,819,725	115.1859%	5,484,290
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/11/2015	07/01/2016	90,000	107.1219%	92,696
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/11/2015	29/01/2016	591,098	112.5429%	672,020
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	18/03/2016	3,880,000	112.1373%	4,355,543
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	04/04/2016	860,000	112.0419%	963,706
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/11/2015	29/01/2016	6,911,303	115.5828%	7,857,463
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/11/2015	22/01/2016	860,000	113.1795%	970,514
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/11/2015	08/01/2016	1,860,000	103.3783%	1,915,700
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	24/11/2015	22/02/2016	5,774,576	100.9911%	5,797,152
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/11/2015	12/01/2016	2,190,000	112.2220%	2,453,000
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/11/2015	29/02/2016	600,000	112.7287%	674,766
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	28/01/2016	8,684,598	114.8265%	10,062,145
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	05/01/2016	136,407	130.6570%	158,412
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	08/01/2016	180,000	101.1760%	184,560

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	05/01/2016	2,580,000	113.3200%	2,964,312
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	03/12/2015	01/02/2016	5,160,000	112.7617%	5,911,265
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	1,955,171	113.4855%	2,270,566
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	5,774,576	115.3553%	6,706,090
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	03/03/2016	860,000	112.2387%	983,104
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/12/2015	03/03/2016	22,000,000	129.8811%	28,707,834
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	08/01/2016	100,000	105.6082%	102,533
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	04/04/2016	510,000	113.0371%	581,258
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	22/01/2016	1,730,000	113.0617%	1,983,496
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/03/2016	6,010,000	111.9945%	6,867,527
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/01/2016	2,370,000	113.1948%	2,720,937
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	04/04/2016	1,710,000	112.3123%	1,948,925
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	81,000	98.4920%	78,740

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	1,136,728	117.1392%	1,319,222
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/02/2016	2,580,000	112.5101%	2,953,734
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	08/02/2016	1,773,295	101.4603%	1,755,556
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.9131%	4,056,130
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	170,000	113.0028%	193,753
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	10/03/2016	340,000	113.3376%	388,450
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	510,000	112.9658%	581,258
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2015	14/01/2016	5,580,000	104.8756%	5,952,426
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2015	14/03/2016	1,260,000	113.7525%	1,451,005
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	16/03/2016	3,600,000	114.1753%	4,166,947
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/04/2016	330,000	98.9070%	325,134
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	92,000	97.9098%	90,304
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/02/2016	612,000	97.8853%	598,058
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	15/02/2016	2,350,000	114.2363%	2,711,337
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	102,000	98.1270%	100,120

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Hacienda					
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/01/2016	102,000	97.6446%	99,279
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/04/2016	13,000	100.4668%	12,814
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.7962%	4,056,130
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2015	19/02/2016	18,250,000	106.6232%	19,453,136
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	22/02/2016	510,000	113.2698%	583,314
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	05/02/2016	7,350,000	102.1033%	7,534,781
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	22/03/2016	102,000	98.0449%	100,204
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	1,360,000	112.8584%	1,552,292
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	19,950,000	102.2948%	20,447,585
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	29/02/2016	51,000	97.8977%	49,933
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	23/03/2016	818,444	98.1151%	807,727
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/12/2015	23/03/2016	2,760,000	115.3069%	3,192,927
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2015	26/02/2016	3,410,000	101.9717%	3,495,163
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2015	26/04/2016	1,940,000	102.1530%	1,986,528

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana					
	29/12/2015	28/01/2016	17,390,000	111.1540%	19,268,229
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
	30/12/2015	29/04/2016	1,030,000	98.3317%	1,016,735
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
	30/12/2015	28/04/2016	72,000	98.9234%	71,063
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda					
	31/12/2016	01/02/2016	1,010,000	98.4526%	984,933
			<u>1,019,797,045</u>		<u>1,097,922,208</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2016 Vencimiento				
Contratos	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	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	112,017,192	769,976,419	402,204,154	0	0	

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015 Vencimiento				
Contratos	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	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	29,438,834	670,632,146	397,851,228	0	0	

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre 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 2016 y 2015:

	(En pesos dominicanos)			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	41,947,958	41,947,958	71,315,381	71,315,381
Inversiones – Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T" (a)	830,487,827	830,487,827	546,037,297	546,037,297
Inversiones - Portafolio de Acciones para la Comercialización - Portafolio TVD "T" (a)	277,761,356	277,761,356	173,489,701	173,489,701
Inversiones – Otros Instrumentos de Deuda	0	0	20,000,000	20,000,000
Inversiones – Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (a)	443,406,258	443,406,258	758,728,413	758,728,413
Inversiones Permanentes en Acciones (b)	7,114,330	N/D	7,114,423	N/D
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	47,541,259	47,541,259	54,016,925	54,016,925
	<u>1,648,258,988</u>		<u>1,630,702,140</u>	
Pasivos				
Obligaciones a la Vista	105,440,081	105,440,081	32,088,439	32,088,439
Obligaciones con Instituciones Financieras	777,037,170	777,037,170	948,752,800	948,752,800
Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	1,397,716	1,397,716	174,881	174,881
Acumulaciones y Otros Pasivos	34,561,888	34,561,888	13,072,166	13,072,166
	<u>918,436,855</u>		<u>994,088,286</u>	
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	173,114,214	171,455,053	11,380,958	11,380,980
Instrumentos financieros fuera de Balance	1,324,969,532	1,284,197,765	1,140,614,849	1,097,922,208
	<u>1,498,083,746</u>		<u>1,151,995,807</u>	

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”, las Inversiones en Acciones para la 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 689,133,355 y DOP 566,278,004 (Semestre: DOP 373,940,331 y DOP 395,113,040), respectivamente y pérdidas por ajuste de valor de mercado por DOP 616,328,723 y DOP 488,808,419 (Semestre: DOP 335,467,722 y DOP 367,563,022), 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 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera, es el siguiente:

Dólares	31/12/2016		31/12/2015	
	USD	DOP	USD	DOP
Disponibilidades	667,505	31,117,164	969,735	44,092,965
Inversiones	3,349,243	156,131,992	3,697,940	168,141,991
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	3,197	149,040	15,365	698,615
Otros activos	102,294	4,768,665	28,262	1,285,058
Obligaciones a la vista	(1,894,575)	(88,319,575)	(705,720)	(32,088,439)
Obligaciones con instituciones financieras	(12,700,000)	(592,037,170)	(8,000,000)	(363,752,800)
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	(14,977)	(698,188)	(889)	(40,417)
Honorarios y comisiones por pagar	(77,927)	(3,632,754)	(20,750)	(943,484)
Acumulaciones y otros pasivos	(54,594)	(2,545,009)	(5,049)	(229,562)
Posición neta	<u>(10,619,834)</u>	<u>(495,065,835)</u>	<u>(4,021,106)</u>	<u>(182,836,073)</u>

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional los dólares estadounidenses (USD) fueron DOP 46.6171 y DOP 45.4691 por USD 1 al 31 de diciembre de 2015 y 2015, 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

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

manejo de cuentas corrientes, entre otros. Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas, se presentan como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Saldos		
Disponibilidades	41,934,308	71,299,431
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	1,101,965	415,316
Obligaciones con instituciones financieras (i)	592,037,170	363,752,800
Intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras	698,188	40,417
Otros pasivos	127,808	0

Diciembre 2016	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	63,668,881	63,668,881	0
Rendimiento por disponibilidades	1,721,637	1,721,637	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	11,481,961	0	11,481,961
Otros gastos generales	18,123	0	18,123
Obligaciones con instituciones financieras	983,217,635	0	18,611,378
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	3,398,167,696	841,421	0

Diciembre 2015	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	38,223,262	38,223,262	0
Rendimiento por disponibilidades	2,356,758	2,356,758	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	7,773,840	0	7,773,840
Otros gastos generales	40,331	0	40,331
Obligaciones con instituciones financieras	763,752,800	0	23,500,296
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	487,072,900	349,100	0

Semestre Julio – Diciembre 2016	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	41,728,379	41,728,379	0
Rendimiento por disponibilidades	661,719	661,719	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	6,494,217	0	6,494,217
Otros gastos generales	12,551	0	12,551
Obligaciones con instituciones financieras	524,927,635	0	10,974,383
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	1,240,055,598	0	1,915,230

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

Semestre Julio – Diciembre 2015	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	16,068,729	16,068,729	0
Rendimiento por disponibilidades	(124,350)	(124,350)	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	3,886,920	0	3,886,920
Otros gastos generales	18,747	0	18,747
Obligaciones con instituciones financieras	563,752,800	0	13,778,936
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	437,086,781	0	58,604

- (i) Durante los años y semestres que finalizan el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa mantenía una línea de crédito con su relacionada Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple por DOP 141,710,000 y USD 10,000,000 para el 2016 (2015: DOP 440,000,000) y USD 8,000,000 con el relacionado Popular Bank LTD para ambos años, habiendo utilizado a Diciembre de 2016 USD 4,850,000 con el Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple y USD 7,850,000 con Popular Bank LTD (Diciembre 2015: USD 8,000,000 de Popular Bank LTD), 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Diciembre de 2015 y 2014 una alta concentración de sus inversiones de 78.11% (Diciembre 2014: 84.9%) 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.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

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 cierre del ejercicio de 2016 mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasa variable. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de liquidez

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

(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 2013.

Mediante comunicación de fecha 10 de marzo de 2016 la Superintendencia de Valores pospuso la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera hasta el año 2017.

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.