

Marzo

2017

Informe Anual de Gobierno Corporativo **INVERSIONES POPULAR, S.A. -Puesto de Bolsa**

Reporte anual sobre la estructura, principios, reglas y prácticas de gobierno corporativo y su aplicación durante el período enero-diciembre 2016.

Aprobado por el Consejo de Administración en sesión de fecha veintiuno (21) de Marzo de 2017.

INDICE

1. INTRODUCCIÓN: FUNDAMENTOS, OBJETIVOS Y PRINCIPIOS.

2. ESTRUCTURA PROPIETARIA.

- 2.1. Capital suscrito y pagado.
- 2.2. Número de accionistas y características de las acciones.
- 2.3. Cambios o variaciones en la composición accionarial.
- 2.4. Participaciones significativas.
- 2.5. Derechos de los accionistas.
 - 2.5.1. Derechos de los accionistas minoritarios.
 - 2.5.2. Suscripción preferente.
- 2.6. Régimen de información.
- 2.7. Asamblea General de Accionistas.
 - 2.7.1. Normativa.
 - 2.7.2. Composición.
 - 2.7.3. Funciones.
 - 2.7.4. Reuniones y reglas parlamentarias.
 - 2.7.5. Plazo, forma de convocatoria y lugar de reunión.
 - 2.7.6. Actas de reuniones.
 - 2.7.7. Asambleas durante 2016.
 - 2.7.8. Histórico sobre número, tipos y asistencia de Asambleas.
- 2.8. Relación con accionistas.
 - 2.8.1. Solución de contestaciones.

3. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN.

- 3.1. Consejo de Administración:
 - 3.1.1. Normativa.
 - 3.1.2. Composición.
 - Composición al cierre de 2016.
 - 3.1.3. Funciones y principales decisiones.
 - Principales decisiones durante 2016.
 - 3.1.4. Tipos de reuniones y reglas parlamentarias (convocatorias y toma de decisiones).
 - Reuniones estatutarias.
 - Reuniones ordinarias y extraordinarias.
 - Asistencia.
 - Convocatorias.
 - Quórum y toma de decisiones.
 - 3.1.5. Conducta ética.
 - Conflictos de intereses.
 - Situaciones durante 2016.
 - 3.1.6. Nombramiento, reelección y cese.
 - Elección y período de mandato.
 - Procedimiento de elección.
 - Elección provisional.
 - Procedimiento de cese.
 - Renuncia o puesta a disposición del cargo obligatoria.
 - Renuncia voluntaria.
 - 3.1.7. Remuneración.
 - Histórico de remuneraciones.
- 3.2. Miembros del Consejo de Administración.
 - 3.2.1. Derechos y responsabilidades.
 - 3.2.2. Criterio de pertenencia.

- 3.2.5. Perfiles.
- 3.3. Comités o comisiones de apoyo.
- 3.4. Evaluación.
 - 3.4.1. Evaluación período 2016.
- 3.5. Alta Gerencia.
 - 3.5.1. Estructura.
 - 3.5.2. Perfil de principales ejecutivos.

4. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

- 5.1. Sistema integral de administración de riesgos.
- 5.2. Control Interno.
- 5.3. Sistema de cumplimiento regulatorio.
 - 5.3.1 Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.
 - 5.3.2. Cumplimiento Fiscal Extranjero (FATCA).

6. RELACIÓN CON CLIENTES Y USUARIOS.

7. TRANSPARENCIA E INFORMACIÓN.

- 7.1. Régimen de información a accionistas.
 - 7.1.1. Información general para el conocimiento de la evolución de la entidad.
 - 7.1.2. Información sobre asambleas en particular.
 - 7.1.3. Información particular.
- 7.2. Régimen de información a la masa de obligacionistas.
- 7.3. Régimen de información al mercado.
- 7.4. Régimen de información interna.

8. REGLAS DE GOBIERNO CORPORATIVO COMO PARTICIPANTE DEL MERCADO DE VALORES.

ANEXO A.

1. INTRODUCCIÓN: FUNDAMENTO, OBJETIVOS Y PRINCIPIOS.

El presente Informe Anual de Gobierno Corporativo 2016 (el “Informe”), se realiza como parte de la cultura y responsabilidad de información y transparencia de Inversiones Popular, S.A. (“IPSA”).

En el plano externo el Informe cumple con los requerimientos de la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores (R-CNV-2013-45-MV), de fecha 27 de diciembre de 2013, sobre la elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo de las entidades participantes en el mercado de valores (“Norma sobre Informes de Gobierno Corporativo”), en tanto IPSA fue autorizada, en fecha 12 de noviembre de 2003, mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores, para operar como Puesto de Bolsa, lo cual a su vez la sujeta a la precitada Norma y a la Quinta Resolución del Consejo Nacional de Valores (R-CNV-2007-04-PB), de fecha 20 de marzo de 2007, mediante la cual se adopta la Norma que regula los Puestos de Bolsa (“Norma para los Puestos de Bolsa que establece los requisitos de autorización para operar e inscribirse en el Registro del Mercado de Valores y Productos”). El Informe también detalla cómo la entidad cumple con las disposiciones aplicables de la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 de fecha 08 de agosto de 2000 (“Ley del Mercado de Valores”), el Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores No. 664-12 (“Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores”), la Norma para Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su Funcionamiento (R-CNV-2005-10-IV) de fecha 22 de noviembre de 2005 y sus modificaciones (“Norma sobre Intermediarios de Valores”), y de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008 y sus modificaciones (“Ley de Sociedades Comerciales”).

En el plano interno, el Informe cumple con la implementación de las obligaciones de información y transparencia establecidos por los propios órganos de propiedad y gobierno, en particular con el mandato establecido en los Estatutos Sociales sobre la obligación del Consejo de Administración de presentar el Informe, así como con las políticas de transparencia e información previstas en la Política Integral de Grupo Popular, S.A.

El Informe presenta en detalle la estructura, principios, reglas externas e internas y prácticas de gobierno corporativo de IPSA, y las principales actuaciones que en base a éstas se han llevado a cabo durante el período enero-diciembre de 2016 (el “ejercicio” o el “período que se informa”).

Su objetivo, a su vez, es informar y compartir con los accionistas y demás grupos de interés de la sociedad, esta estructura, principios, reglas y prácticas, como elemento esencial para el conocimiento de la entidad y de las bases que fundamentan su habitual operar y su rol como puesto de bolsa.

El buen gobierno empresarial, del cual forma parte esencial la información corporativa, se configura en IPSA como eje transversal de la cultura de gobernabilidad. En consecuencia, su implementación interna e irradiación a terceros constituyen elementos esenciales para el fomento y consolidación de una correcta práctica de negocios.

El sistema de gobernabilidad corporativa de IPSA surge desde su nacimiento, y actualmente se encuentra estructurado en torno a principios cardinales de gobierno corporativo. La base actual de principios de gobierno corporativo es la Declaración de Principios aprobada mediante decisión de su Consejo de Administración (“Declaración de Principios”), la cual a su vez se enmarca en los parámetros de buen gobierno establecidos con criterio integral por Grupo Popular, S.A., para sí y todas sus filiales. Se fundamenta en los siguientes diez (10) principios:

Principios de Gobierno Corporativo

- I. Administración objetiva, responsable, capaz y prudente.
- II. Protección y defensa de los intereses de los accionistas.
- III. Grupos de interés (accionistas, clientes/usuarios, personal, proveedores, reguladores y comunidad).
- IV. Responsabilidad social.
- V. Conducta ética.
- VI. Conflicto de intereses.
- VII. Información y transparencia.
- VIII. Auditoría, control interno y administración de riesgos.
- IX. Cumplimiento regulatorio.
- X. Prevención del Lavado de Activos.

2. ESTRUCTURA PROPIETARIA.

Información sobre la composición del capital accionario de la empresa y la estructura, formas y condiciones de toma de decisión por los accionistas.

2.1. Capital suscrito y pagado.

Capital suscrito y pagado al cierre del ejercicio:
RD\$485,000,000.00

2.2. Número de accionistas y características de las acciones.

Número de accionistas
2
Características de las acciones
Todas ordinarias

Accionista	No. Acciones	(%)
Grupo Popular, S.A.	4,849,999	99.9%
Manuel E. Jiménez F.	1	0.1%
Total al cierre del ejercicio	4,850,000	100%

2.3. Cambios o variaciones en la composición accionarial.

Durante el ejercicio que se informa no hubo cambios significativos en la composición accionaria de la empresa.

2.4. Participaciones significativas.

El noventa y nueve por ciento (99%) del capital accionario de IPSA es propiedad de su matriz, Grupo Popular, S.A.

2.5. Derechos de los accionistas.

Cada acción común otorga a su propietario los siguientes derechos¹:

- A una parte de las utilidades a repartir proporcional al valor y al número de dichas acciones, calculado durante el tiempo en que las mismas hayan estado suscritas y pagadas;
- A una parte proporcional a su valor del capital suscrito y pagado de la sociedad, del activo social, de los fondos y de las reservas;
- A asistir y votar, con un voto, en las Asambleas Generales, pudiendo impugnarlas; y,
- A acceder a información.

Esta clasificación de derechos cumple con las disposiciones del artículo 309 de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.5.1. Derecho de los accionistas minoritarios.

El principal elemento que determina el régimen de protección de los accionistas minoritarios lo constituye el establecimiento de la igualdad de trato entre sus derechos. Este criterio se encuentra establecido como principio esencial del sistema de gobierno corporativo de IPSA mediante el Principio II de su Declaración de Principios, a la cual se ha adherido IPSA. Este principio, a su vez, se reconoce en el artículo 9 de los Estatutos Sociales de la entidad, donde se expresa que la facultad de todo accionista de concurrir y votar en cualquier Asamblea General, sea cual sea el número de acciones que tenga o represente. Asimismo, establece la regla “una acción un voto”².

En adición a lo anterior, IPSA reconoce otras prerrogativas que protegen de manera especial a los accionistas minoritarios, las cuales se adicionan a su vez a aquellas expresamente establecidas por la Ley de Sociedades Comerciales:

- La potestad de convocar a las asambleas generales de accionistas cuando sean titulares de acciones que representen al menos la décima parte (1/10) del capital suscrito y pagado de la sociedad. Esta disposición da cumplimiento con lo previsto en el artículo 192 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Estas reglas se incluyen sin perjuicio de los derechos generales que poseen todos los accionistas y que se citan en el apartado anterior.

2.5.2. Suscripción preferente.

La propiedad de acciones comunes no otorga derecho alguno al propietario de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones³. Esta previsión cumple con las reglas del artículo 284 de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.6. Régimen de información.

¹ Artículo 9 de los Estatutos Sociales de Inversiones Popular, S. A. (en lo adelante “*los Estatutos Sociales*”).

² Ídem.

³ Artículo 9 de los Estatutos Sociales.

En sentido general, a la condición de accionista le es inherente un conjunto de derechos dentro de los que se encuentra el derecho de información. Por formar parte del régimen de información en sentido general, en el Capítulo VII del Informe se desarrolla, en detalle, el régimen de información a los accionistas conjuntamente con el resto de las políticas de transparencia e información.

2.7. Asamblea General de Accionistas.

La Asamblea General de Accionistas constituye el órgano supremo de la sociedad⁴. Sus decisiones obligan a todos los accionistas, aún disidentes y ausentes, cuando hayan sido adoptadas conforme a la legislación vigente y a los Estatutos Sociales. Este mandato cumple con las disposiciones del artículo 187 de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.7.1. Normativa.

La Asamblea General de Accionistas, en sus diferentes tipos, se rige por las disposiciones de la Ley de Sociedades Comerciales. Estas reglas son complementadas por las disposiciones de los Estatutos Sociales, las cuales a su vez cumplen con los requerimientos particulares de las normas del mercado de valores, en especial, del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores.

2.7.2. Composición.

Cada Asamblea se constituye válidamente por la reunión de accionistas o de sus representantes. Las proporciones para la válida sesión varían por cada tipo de Asamblea:

- Asamblea General Ordinaria de Accionistas: delibera válidamente en su primera convocatoria con la presencia o representación de por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito y pagado; en caso de una segunda convocatoria, deliberará con al menos el veinticinco por ciento (25%) de dicho capital;
- Asamblea General Extraordinaria de Accionistas: delibera válidamente en su primera convocatoria con la presencia o representación de por lo menos el sesenta por ciento (60%) del capital pagado; en caso de una segunda convocatoria, deliberará con al menos el cuarenta por ciento (40%) de dicho capital⁵.

Estas reglas son consistentes con las disposiciones del artículo 191 de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.7.3. Funciones.

Las funciones de las Asambleas de Accionistas varían de conformidad con el objeto de su convocatoria y, depende de ello también, el tipo de Asamblea. Las Asambleas pueden sesionar de forma ordinaria o extraordinaria⁶.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas tiene las atribuciones siguientes⁷:

⁴ Artículo 16 de los Estatutos Sociales.

⁵ Artículo 20 de los Estatutos Sociales.

⁶ Artículo 17 de los Estatutos Sociales.

⁷ Artículo 23 de los Estatutos Sociales.

-
- Conocer del Informe de Gestión Anual del Consejo de Administración, así como de los estados financieros que muestren la situación de los activos y pasivos de la sociedad, el estado de ganancias y pérdidas y cualesquiera otras cuentas y balances;
 - Conocer del informe escrito del Comisario de Cuentas o del Comisario Suplente;
 - Resolver lo que fuera procedente respecto de los estados financieros que muestren la situación de los activos y pasivos de la sociedad y del estado de ganancias y pérdidas;
 - Aprobar o no la gestión del Consejo de Administración;
 - Disponer lo relativo al destino de las utilidades de los ejercicios sociales, así como a la distribución de dividendos. Podrá disponer pagar dividendos con acciones de la sociedad;
 - Nombrar al Presidente, al Secretario y demás miembros del Consejo de Administración por períodos de dos (2) años;
 - Nombrar al Comisario de Cuentas y al Comisario Suplente de la sociedad, por un período de dos (2) ejercicios sociales;
 - Conocer el presupuesto para el año corriente sometido por el Consejo de Administración;
 - Tomar acta de las acciones suscritas y pagadas durante el año con cargo al capital social autorizado;
 - Revocar a los administradores y a los Comisarios de Cuentas, cuando procediere;
 - Nombrar los auditores externos;
 - Conocer de los objetivos anuales de la sociedad, los factores de riesgo material previsible, las estructuras y políticas de gobierno corporativo;
 - Conocer de todos los asuntos que le sean sometidos por el Consejo de Administración o por la totalidad de los accionistas, siempre y cuando haya sido consignado por escrito y entregado al Presidente del Consejo de Administración antes del inicio de la Asamblea.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, en el resto de sus reuniones, tiene las siguientes atribuciones⁸:

- Sustituir los miembros del Consejo de Administración antes del término para el cual han sido nombrados y llenar definitivamente las vacantes que se produzcan en dicho Consejo;

⁸ Artículo 24 de los Estatutos Sociales.

-
- Designar al sustituto del Comisario de Cuentas y/o al Comisario Suplente por causa de muerte, renuncia, inhabilitación o interdicción;
 - Ejercer las atribuciones de la Asamblea General Ordinaria Anual, cuando por cualquier causa no se haya reunido dicha Asamblea o cuando no haya resuelto sobre alguno o algunos de los asuntos de su competencia;
 - Conocer y resolver sobre cualquier proposición o asunto que figure en la convocatoria.
-

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas tiene las siguientes atribuciones⁹:

- La modificación de los Estatutos Sociales;
 - El aumento o reducción del capital social autorizado;
 - La transformación, fusión o escisión de la sociedad;
 - La disolución y liquidación de la sociedad;
 - La enajenación total del activo fijo o pasivo de la sociedad;
 - La emisión de valores.
-

2.7.4. Reuniones y reglas parlamentarias.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se reúne dentro de los ciento veinte (120) días que siguen al cierre del ejercicio social anterior¹⁰. Estas reglas cumplen con las disposiciones del artículo 190 párrafo I de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.7.5. Plazo, forma de convocatorias y lugar de reunión.

Las Asambleas de Accionistas deben ser convocadas con una antelación mínima de por lo menos quince (15) días de la fecha fijada para la reunión¹¹. Esta disposición cumple con el requerimiento previsto en los artículos 190 y 197 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Las convocatorias pueden cursarse mediante comunicación física o electrónica o mediante aviso en un periódico de circulación nacional. Se puede prescindir de la convocatoria si todos los accionistas se encuentran presentes o representados.

Las reuniones se realizan en el domicilio social de la sociedad o en otro lugar del territorio nacional el cual debe ser debidamente indicado en la convocatoria¹².

⁹ Artículo 25 de los Estatutos Sociales.

¹⁰ Artículo 18 de los Estatutos Sociales.

¹¹ Párrafos III y IV del artículo 19 de los Estatutos Sociales.

¹² Artículo 18 de los Estatutos Sociales.

El protocolo de los diferentes tipos de reuniones cumple con las disposiciones del artículo 187 de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.7.6. Actas de reuniones.

Las reuniones de las Asambleas son registradas en actas que contienen, como mínimo¹³:

- Fecha y lugar de reunión;
- Forma de convocatoria;
- Orden del día;
- Composición de la mesa directiva;
- Número de acciones que integran el capital suscrito y pagado;
- Número de acciones cuyos titulares hayan concurrido de manera personal o representados;
- Quórum alcanzado;
- Documentos e informes sometidos a la Asamblea;
- Resumen de los debates;
- Textos de las resoluciones propuestas y resultados de las votaciones; y,
- Firma del Presidente, de los escrutadores (si los hubiere), del Secretario de la Asamblea y de al menos dos (2) accionistas presentes.

A cada acta se anexa la nómina de presencia de accionistas presentes o representados, la cual pasa a formar parte integral de la propia acta. El levantamiento de actas también se realiza cuando una Asamblea no puede deliberar regularmente por falta de quórum, o por otra causa.

Estas reglas cumplen con las disposiciones del artículo 206 de la Ley de Sociedades Comerciales.

2.7.7. Asambleas durante 2016.

La Asamblea de Accionistas se reunió una (1) vez durante el año 2016. Esta reunión fue de carácter Ordinaria Anual, fue presencial y se llevó a cabo el quince (15) de abril; en la misma se tomó conocimiento y se adoptaron las siguientes decisiones:

-
- Tomar acta de que a la fecha de la Asamblea, fueron suscritas y pagadas Cuatro Millones Doscientas Mil (4,200,000) nuevas acciones comunes, por un valor de Cien Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$100.00) por cada acción, por un valor de Cuatrocientos Veinte Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$420,000,000.00) con cargo al capital social autorizado de la sociedad, por lo que el capital social suscrito y pagado de la misma ascendió,

¹³ Artículo 26 de los Estatutos Sociales.

a la fecha, a la suma de Cuatrocientos Ochenta y Cinco Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$485,000,000.00), como consecuencia de la capitalización efectuada por el accionista Grupo Popular, S.A. De igual manera, como consecuencia del aumento del capital suscrito y pagado de la Sociedad, la Asamblea resolvió capitalizar de las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores, el monto de Ochenta y Cuatro Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$84,000,000.00) a los fines de aumentar la Reserva Legal establecida en el artículo 62 de la Ley del Mercado de Valores, quedando la misma fijada en Noventa y Siete Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$97,000,000.00), dando cumplimiento a las referidas disposiciones legales.

- Aprobar el Informe escrito de Gestión Anual presentado por el Consejo de Administración, los estados financieros auditados que muestran la situación de los activos y pasivos, el estado de ganancias y pérdidas, el informe anual de los auditores externos, y cualesquiera otras cuentas y balances correspondientes al ejercicio social que terminó el 31 de diciembre de 2015; se acogió el informe escrito del Comisario de Cuentas de la sociedad y, en consecuencia, se otorgó descargo al Consejo de Administración por su gestión durante el referido período;
- Declarar que, durante el ejercicio social, la sociedad tuvo un beneficio neto ascendente a la suma de Cincuenta y Ocho Millones Doscientos Cuarenta Mil Trescientos Cuarenta y Tres Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$58,240,343.00), monto mantenido como utilidades retenidas;
- Otorgar descargo total y sin reservas a los señores Rafael A. Del Toro G., Alejandro Santelises, Juan Mustafá M., Gregorio Hernández y Rafael D. Holguín, por las gestiones realizadas como miembros del Consejo de Administración de la sociedad desde el día veinticinco (25) de marzo del año dos mil catorce (2014), momento en que fueron designados por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, hasta la fecha de esta Asamblea. En ocasión de lo anterior, se designaron a los señores Rafael A. Del Toro G., Presidente; Alejandro Santelises, Vicepresidente; Juan Mustafá M., Secretario; Gregorio Hernández, Miembro; y, Rafael D. Holguín, Miembro, del Consejo de Administración de Inversiones Popular, S.A., - Puesto de Bolsa, por un período de dos (2) años y hasta la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas a celebrarse en el año dos mil dieciocho (2018);
- Designar a la firma PricewaterhouseCoopers como auditores externos de la sociedad Inversiones Popular, S.A. – Puesto de Bolsa, por un período de un (1) año, es decir, hasta el ejercicio a concluir el 31 de diciembre de 2016;
- Levantar acta y tomar conocimiento de que, desde el primero (1ero) de enero hasta el treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil quince (2015), el Consejo de Administración aprobó la suscripción de los siguientes contratos: 1) Contratos de Colocación de Cuotas con la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión; 2) Apertura de las cuentas de corretaje, y la suscripción de los contratos correspondientes de ASETESA, S.R.L., Infocentro Popular, S.A., y la Compañía de Seguridad e Investigación Privada la Confianza, S.R.L.; 3) Suscripción de un contrato de Asesoramiento para la Emisión de Valores (Estructuración) con Fiduciaria Popular, S.A., en ocasión al Fideicomiso de Oferta Pública Inmobiliaria Málaga No. 01-FP; todo lo anterior de conformidad

con el artículo 77 del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, Reglamento 664-12;

- Conocer el presupuesto de ingresos y gastos de la sociedad consolidados, sometido por el Consejo de Administración para el ejercicio social comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año 2016;
- Aprobar el Informe sobre Estructuras, Políticas y Cumplimiento de Políticas de Gobierno Corporativo de la Sociedad correspondiente al año 2015;
- Aprobar el Informe sobre Métodos y Procedimientos aplicados en Inversiones Popular, S.A. – Puesto de Bolsa, para la Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento del Terrorismo correspondiente al año 2015, en el cual se incluyen los resultados de la Matriz de Riesgo a cargo del Oficial de Cumplimiento y el cumplimiento del Programa de Prevención y Control de lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo de la Sociedad.

2.7.8. Histórico sobre número y tipos de Asambleas.

Histórico Asambleas		
Año	Cantidad	Tipo
2014	1	Extraordinaria - Ordinaria
2015	1	Extraordinaria - Ordinaria
2016	1	Ordinaria

2.8. Relación con Accionistas.

El Principio No. II de la Declaración de Principios establece el compromiso de IPSA, y en particular su Consejo de Administración y Alta Gerencia con el reconocimiento, la promoción y la protección de la igualdad entre accionistas, y con establecer las reglas necesarias para fomentar y salvaguardar éste y los demás derechos que dicha condición les confiere. Este Principio también establece que éstos se comprometen con el fomento de la transparencia y el acceso a la información como mecanismo esencial para el ejercicio de los derechos y la disciplina de mercado, los cual se fija sin perjuicio de la obligación de la entidad y sus órganos de gobierno de cumplir con los mínimos legales y estatutarios previstos.

2.8.1. Solución de contestaciones.

De conformidad al artículo 61 de los Estatutos Sociales, "Todas las contestaciones, conflictos internos o pugnas que puedan suscitarse durante la existencia de la sociedad entre: a) Los accionistas y la sociedad; b) Los accionistas entre sí; c) Accionistas y miembros del Consejo; o d) Entre los miembros del Consejo; en razón de los negocios sociales, serán sometidos previamente al Consejo de Administración, actuando este último en calidad de amigable componedor, el cual deberá levantar acta de los acuerdos a que arriben las partes. En caso de no llegar a acuerdo alguno en este preliminar obligatorio de conciliación, se librárá acta en la cual se hará constar esta situación y se someterá la litis a los tribunales ordinarios del lugar del asiento social, que es donde los accionistas hacen, o se reputa que hacen, elección de domicilio. En consecuencia, los emplazamientos y demás actos judiciales o extrajudiciales les serán notificados en el despacho del Procurador Fiscal del asiento social, si el accionista no ha notificado por acto de alguacil otro domicilio de elección en dicho asiento social. Los accionistas reconocen y aceptan

que será nula o inadmisibile cualquier demanda en la cual no se agote el preliminar de conciliación.”

Durante el período que se informa, no hubo situaciones de controversias o contestaciones.

Contestaciones entre la entidad y sus accionistas en 2016.

0

3. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN.

Información sobre la estructura, funcionamiento y composición del Consejo de Administración en tanto principal órgano de administración de la sociedad, así como respecto de la forma en que éste toma sus decisiones, las registra, comunica, supervisa y se relaciona con la Alta Gerencia y rinde cuentas a la Asamblea de Accionistas y a los demás grupos de interés de la sociedad, incluyendo los órganos reguladores.

3.1. Consejo de Administración.

El Consejo de Administración es el órgano máximo de supervisión, control y administración¹⁴. Esta condición es consistente con las disposiciones de los artículos 208 y siguientes de la Ley de Sociedades Comerciales.

3.1.1. Normativa.

El Consejo de Administración asume sus funciones conforme las atribuciones y potestades previstas por diversas normas legales y reglamentarias externas e internas. Las principales reglas que rigen el funcionamiento de este órgano de administración son las siguientes:

- A nivel de normas externas: i) la Ley del Mercado de Valores; ii) el Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores; iii) La Norma sobre Intermediarios de Valores; y, iv) la Ley de Sociedades Comerciales (en particular los artículos 28, 29 y del 208 al 240).
- A nivel de normas internas: i) Estatutos Sociales¹⁵; y, ii) Reglamento Interno del Consejo de Administración (“Reglamento Interno del Consejo”).

Ciertas actuaciones del Consejo de Administración se encuentran regidas por otras políticas internas, las cuales se citan en el desarrollo del Informe.

3.1.2. Composición.

Respecto del número de miembros, éste puede estar compuesto por no menos de cinco (5) y un máximo de once (11)¹⁶.

Composición del Consejo		
	2015	2016
Máximo de miembros	11	11
Mínimo de miembros	5	5

¹⁴ Artículo 27 de los Estatutos Sociales.

¹⁵ Artículos 27 al 45, inclusive.

¹⁶ Artículo 27 de los Estatutos Sociales.

Miembros durante el período	5	5
------------------------------------	---	---

Composición al cierre de 2016.

Miembros	Cargo
Rafael A. Del Toro G.	Presidente
A. Alejandro Santelises	Vicepresidente
José M. Cuervo	Secretario
Gregorio Hernández	Miembro
Rafael D. Holguín	Miembro

En diciembre de 2016 el Consejo de Administración en reunión extraordinaria, designó como Gerente General de la entidad al señor José M. Cuervo, y a su vez como miembro del Consejo con el cargo de Secretario del mismo. En esta misma sesión se aceptó la renuncia voluntaria del señor Juan Mustafá, quien ocupaba dichos cargos de Gerente General y miembro del Consejo con cargo de Secretario.

Respecto de la experiencia de los miembros del Consejo, se exige que al menos un cuarenta por ciento (40%) de los miembros tenga acreditada experiencia en el área financiera o en materia económica, financiera o empresarial¹⁷. Esto es consistente con el literal g) del artículo 73 del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores.

Miembros con experiencia económica, financiera o empresarial
5/5 (100%)

Ninguno de los miembros del Consejo posee participación significativa en el capital accionarial de IPSA.

Miembros del Consejo con participación significativa en el capital
0

3.1.3. Funciones y principales decisiones.

El Consejo de Administración se encuentra sujeto a las condiciones, restricciones y limitaciones que impone la Asamblea General de Accionistas. Su principal función consiste en asumir la dirección, formulación de políticas, orientación y la administración de la Sociedad. Su marco general de actuación lo constituyen los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración posee de manera específica las siguientes atribuciones¹⁸:

- Fijar los gastos generales de la administración;
- Nombrar los funcionarios, asesores y consultores, fijar sus retribuciones y disponer su reemplazo cuando lo estime conveniente, según las políticas de la sociedad;

¹⁷ Artículo 27 de los Estatutos Sociales.

¹⁸ Artículo 38 de los Estatutos Sociales.

- Proponer a la Asamblea General Ordinaria Anual el nombramiento, reelección y cese de los miembros del Consejo de Administración;
- Otorgar créditos de conformidad con las políticas establecidas por la sociedad;
- Realizar la adquisición de bienes muebles e inmuebles y efectos necesarios para el cumplimiento de su objeto social;
- Hacer adquisiciones de créditos que crea necesarios para los negocios de la sociedad;
- Vender, ceder, traspasar y, en cualquier otra forma, disponer de los bienes muebles e inmuebles de la sociedad, ajustar el precio de esos bienes y recibir el pago de esas ventas, cesiones y traspasos;
- Ejercer las acciones judiciales, sea como demandante o como demandado;
- Celebrar toda clase de contratos, transigir, comprometer, percibir valores, endosar, ceder, transferir y suscribir cheques, giros, pagarés, letras de cambio y demás efectos de comercio, títulos, créditos y rentas;
- Mantener en depósito los fondos de la Sociedad en la República Dominicana o en el extranjero, abrir cuentas bancarias y girar o librar cheques con cargo a esos fondos;
- Determinar la inversión y colocación de capitales disponibles;
- Aprobar la apertura de sucursales y agencias;
- Proceder a embargos y suspenderlos o cancelarlos por pagos o convenios especiales;
- Otorgar poderes generales o especiales para cada uno o varios asuntos determinados;
- Dar en garantía los bienes muebles e inmuebles de la sociedad, gravándolos con prendas, hipotecas, anticresis, o afectarlos en cualquier otra forma;
- Perseguir el cobro de deudas por vía judicial o extrajudicial, mediante embargo, declaratoria de quiebra o de cualquier otro modo;
- Cancelar y radiar las hipotecas, privilegios, anticresis y otras garantías que se hayan otorgado a favor de la sociedad;
- Cumplir, hacer cumplir y ejecutar cualquier mandato o acuerdo de la Asamblea General;
- Designar en cada caso los funcionarios que fungirán como representantes legales de la sociedad para fines de su representación en justicia;
- Velar por la integridad de los sistemas de contabilidad y de los estados financieros de la Sociedad, incluida una auditoría independiente;
- Implementar los debidos sistemas de control, en particular, control del riesgo,

control financiero y cumplimiento de las leyes que rigen la Sociedad;

- Supervisar la efectividad de las prácticas de buen gobierno corporativo de acuerdo con las cuales opera, debiendo realizar los cambios que sean necesarios, de conformidad con los requerimientos que establezcan los órganos reguladores competentes;
- Delegar parte de las facultades que anteceden en el Presidente de la sociedad, para que las ejerza conjunta o separadamente con otro funcionario de la Sociedad que indique el mismo Consejo; y delegar en los funcionarios que designe las facultades ejecutivas y administrativas que estime necesarias;
- Velar por la implementación de los debidos sistemas de control, en particular, control del riesgo, control financiero y cumplimiento de las leyes que rigen la Sociedad; y,
- Establecer las políticas de información y comunicación de la Sociedad para con sus accionistas, la Superintendencia de Valores y otras entidades reguladoras y supervisoras que correspondan, clientes, proveedores y público en general.

Dentro de las atribuciones del Consejo de Administración existe un conjunto establecidas con carácter de indelegables, las cuales se citan a continuación¹⁹:

- El plan estratégico o de negocios de la Sociedad y los presupuestos anuales;
- Las políticas sobre inversiones y financiación;
- Las políticas de gestión y control de riesgos y su seguimiento;
- La política de gobierno corporativo y el control de la actividad de gestión;
- Las políticas sobre límites en operaciones con vinculados;
- Las políticas sobre el nombramiento, retribución, separación o dimisión de los altos directivos;
- Las políticas de transparencia de la información, incluyendo aquella que se comunica a los accionistas y a la opinión pública;
- El Reglamento Interno que regula la composición y funcionamiento del Consejo de Administración, incluyendo el suministro de información necesaria, relevante y precisa con suficiente antelación a la fecha de cada reunión;
- Otras políticas de naturaleza similar que el Consejo de Administración decida que no se pueden delegar.

Principales decisiones durante 2016.

¹⁹ Artículo 38 de los Estatutos Sociales.

- Conocer el informe de Gestión Anual de la Gerencia, correspondientes al cierre del año 2015.
- Aprobar los resultados financieros de la sociedad con corte al 31 de diciembre del año 2015.
- Conocer y aprobar el destino de las utilidades y la distribución de dividendos al año 2015.
- Conocer los resultados del Informe de Prevención y Control de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo en el Mercado de Valores dominicano, correspondiente al año 2015.
- Creación del Comité de Riesgos de la Sociedad.
- Conocer los resultados del Informe de Auditoría Interna, correspondiente al semestre enero-junio 2016.
- Conocer y aprobar el Manual y Políticas de Gestión de Riesgos de la sociedad.
- Conocer y aprobar el Manual de Organización y Funciones de la sociedad.
- Conocer y aprobar el Plan de Contingencia y Continuidad de Negocio de la sociedad.
- Conocer y aprobar el Política Manejo de Inspecciones y Referimiento de la sociedad.
- Conocer sobre la colocación Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Inmobiliario FPM No. 02 FP (Pagés).
- Cambio de Gerente General de la sociedad.

3.1.4. Tipos de reuniones y reglas parlamentarias (convocatorias y toma de decisiones).

El Consejo de Administración se reúne en sesiones que, de acuerdo a su tipo, son denominadas ordinarias o extraordinarias²⁰. También tiene reuniones consideradas estatutarias.

Reuniones estatutarias.

Las reuniones estatutarias son aquellas llevadas a cabo inmediatamente después de terminada la Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas y en la cual se designan los cargos dentro del Consejo de Administración y de establece, entre otras cuestiones, la agenda de reuniones ordinarias del Consejo²¹.

En la reunión estatutaria existe quórum cual sea la matrícula de miembros presentes. Los acuerdos, a su vez, se toman por mayoría de votos de los miembros presentes.

²⁰ Artículo 33 de los Estatutos Sociales.

²¹ Ídem.

Reuniones ordinarias y extraordinarias.

Las reuniones ordinarias son aquellas que corresponden a las reuniones que se realizan en las fechas y horas agendadas a inicios de año. Este tipo de reunión no requiere convocatoria previa.

Reuniones ordinarias durante 2016
24

A su vez, las reuniones extraordinarias son aquellas que surgen de la convocatoria previa del Presidente, o de cualquier otra persona con competencia para ello, y que no corresponden a reuniones ordinarias, es decir, no se encuentran previamente agendadas.

Reuniones extraordinarias durante 2016
1

Las reglas de funcionamiento son las mismas para cualquier tipo de reuniones, y éstas se registran en actas que indican el tipo de sesión al que corresponde.

Las reuniones pueden ser presenciales o no. Estas últimas suceden cuando uno, varios o todos los miembros sesionan de forma remota. En estos casos de debe dejar constancia en el acta levantada al efecto sobre el lugar, fecha y hora que se realizó la reunión no presencial; el o los medios utilizados para su realización, los votos emitidos, los acuerdos adoptados y los demás requisitos establecidos en la ley. La referida acta debe ser certificada por quien actúe como Presidente y Secretario de la reunión de que se trate.

Reuniones no presenciales durante 2016
12

Los miembros del Consejo de Administración pueden renunciar a la necesidad de convocatoria de las reuniones. Asimismo, en aquellas reuniones en las que se encuentre la totalidad de los miembros del Consejo, no es necesario cumplir con el requerimiento de convocatoria²². Estas reglas se encuentran de conformidad con los artículos 218 y 219 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Asistencia.

Asistencia miembros del Consejo 2016	
Miembro	% de asistencia
Rafael A. Del Toro	100%
A. Alejandro Santelises	96%
José M. Cuervo/ Juan Mustafá M.	100%
Gregorio Hernández	100%
Rafael D. Holguín	100%

Convocatoria.

²² Artículo 33 de los Estatutos Sociales.

Con excepción de las reuniones ordinarias, cuya fecha de sesión está previamente establecida y por tanto no necesitan convocatoria individual, cada reunión del Consejo debe estar precedida de una convocatoria²³.

En todo momento los miembros del Consejo de Administración pueden renunciar a la necesidad de convocatoria de las reuniones. En aquellas reuniones en las que se encuentre la totalidad de los miembros del Consejo, estos pueden renunciar al requerimiento de convocatoria previa²⁴. Estas reglas cumplen con los artículos 218 y 219 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Quórum y toma de decisiones.

Para sesionar válidamente el Consejo de Administración, en la reunión deben encontrarse presentes la mayoría de los miembros que lo componen. Cada miembro posee derecho a un voto para la toma de decisiones. Todas las decisiones, a su vez, para adoptarse, deben contar con la aprobación de la mayoría de los votos. Los votos pueden ser expresados, en caso de no concurrencia personal, mediante cualquier medio electrónico o digital que autorice el Consejo, siempre y cuando permita de manera fehaciente dejar constancia del mismo²⁵. Estas reglas se encuentran de conformidad con los artículos 218 y 219 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Las reglas sobre quórum y toma de decisiones aplican de igual forma para aquellas reuniones realizadas a distancia a través de dispositivos al efecto o reuniones no presenciales.

3.1.5. Conducta ética.

De acuerdo al Principio V de la Declaración de Principios, la conducta ética constituye uno de los elementos centrales del régimen de gobierno corporativo. Vinculado a este Principio V, se establece que la entidad debe contar con un Código de Ética²⁶.

IPSA, a su vez, se ha adherido al Código de Ética aprobado por el Consejo de Administración del Grupo Popular, S.A., como política integral.

Conflictos de interés

Durante las sesiones del Consejo de Administración, en el período que se informa, no se reportaron situaciones de este tipo.

3.1.6. Nombramiento, reelección y cese.

Elección y período de mandato.

La designación de los miembros del Consejo de Administración es potestad de la Asamblea General Ordinaria Anual, y éstos deben ser elegidos por períodos de dos (2) años²⁷. Esta regla cumple con las disposiciones del artículo 210 de la Ley General de Sociedades Comerciales.

²³ Artículo 33 de los Estatutos Sociales.

²⁴ Ídem.

²⁵ Artículo 34 de los Estatutos Sociales.

²⁶ Artículo 42 de los Estatutos Sociales.

²⁷ Artículo 30 de los Estatutos Sociales.

Procedimiento de elección.

Los miembros del Consejo de Administración son elegidos por la Asamblea General Ordinaria Anual correspondiente y desempeñan sus cargos hasta que sean reelegidos o sus sucesores sean elegidos y tomen posesión²⁸.

Elección provisional.

Como mecanismo alternativo para la continuidad operativa de los Consejos de Administración, se prevé un sistema de elección provisional de miembros del Consejo por parte del propio Consejo de Administración. Este procedimiento excepcional aplica sólo ante el surgimiento de una vacante en el Consejo de Administración, por muerte, renuncia, inhabilitación o cualquier otra causa. Este procedimiento es de carácter opcional y no obligatorio, al menos que el número de miembros del Consejo devenga en inferior al mínimo estatutario (cinco miembros) pero superior al mínimo legal (tres miembros)²⁹. Es consistente con las disposiciones de la Ley de Sociedades Comerciales.

Procedimiento de cese.

Corresponde, de manera exclusiva, a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas conocer el cese de cualquiera de los miembros del Consejo de Administración. Esta decisión, de adoptarse, debe sustentarse en la existencia de causas de incompatibilidad e inhabilitación establecidas legal, reglamentaria y estatutariamente, o a partir de la renuncia motivada presentada por cualquiera de los miembros³⁰.

Renuncia o puesta a disposición del cargo obligatoria.

Los miembros del Consejo de Administración se encuentran obligados a renunciar o poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en siguientes casos específicos³¹:

- En el caso del miembro interno o ejecutivo, cuando cese en el puesto al que estuviese asociado su nombramiento;
- Cuando haya cometido actos que pueda comprometer la reputación de la Sociedad, muy especialmente, en los casos previstos en el artículo 216 del Reglamento de Aplicación de la Ley sobre Mercado de Valores;
- Cuando existan evidencias de que su permanencia en el Consejo de Administración puede afectar negativamente el funcionamiento del mismo o pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad.

En caso de que un miembro del Consejo de Administración alcance la edad límite establecida para poder ser miembro del Consejo y se encuentre aún en el ejercicio de sus funciones, éste cesa de pleno derecho como miembro del Consejo en la fecha de celebración de la próxima Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la sociedad.

Renuncias obligatorias en 2016

²⁸ Ídem.

²⁹ Artículo 32 de los estatutos sociales.

³⁰ Artículo 31 de los Estatutos Sociales.

³¹ Ídem.

0

Renuncia voluntaria.

Los miembros del Consejo de Administración pueden renunciar a sus cargos por decisión propia en cualquier momento. En estos casos es obligación del renunciante exponer por escrito a los demás miembros, a través del Consejo, las razones de su renuncia.

2014	2015	2016
1	0	1

En el año 2016, el señor Juan Mustafá, miembro del Consejo de Administración y Gerente General de la entidad presentó su renuncia voluntaria.

3.1.7. Remuneración.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración será fijada conforme lo dispuesto por la política de Nombramientos y Remuneraciones del Grupo Popular S.A., para las sociedades filiales³². Esta política puede incluir el pago de compensaciones por asistencia a las reuniones de las asambleas, consejos y comités, así como reembolso de gastos de viaje, transporte, hoteles y comidas para aquellos miembros que no residan en el lugar en que deba celebrarse la respectiva reunión.

En este sentido, el Consejo de Administración del Grupo Popular S.A., aprobó, en sesión de fecha 21 de febrero de 2013, el Decimoséptimo Acuerdo, mediante el cual se fijaron los parámetros de remuneración de los miembros. Esta Política fue ratificada por el Consejo de Administración de IPSA.

Los parámetros generales establecidos son los siguientes:

- La cuota por asistencia correspondiente al Presidente del Consejo o de un Comité es un veinte por ciento (20%) mayor que la cuota fijada a los demás miembros, siempre y cuando el Presidente no sea un miembro interno o ejecutivo. En las reuniones del Consejo y de los Comités, en las cuales el Presidente de los mismos no pueda asistir, el Vicepresidente recibe la misma remuneración por asistencia dispuesta para el Presidente.
- Remuneración variable por participación en las reuniones del Consejo y de sus Comités de apoyo, a los cuales pertenezca, liquidable semestralmente. La remuneración variable responde al siguiente esquema:

Cargo	Sesiones Consejo	Sesiones Comités
Presidente	USD\$1,700.00	USD\$1,250.00
Miembro	USD\$1,450.00	USD\$1,000.00

Conforme a estas políticas de remuneración, la remuneración global de los miembros del Consejo de Administración para el período que se informa fue la siguiente (convertida en pesos dominicanos a partir del cambio al momento del pago de las mismas):

³² Artículo 28 de los Estatutos Sociales.

Miembros del Consejo de Administración	Remuneración
Remuneración global por reuniones del Consejo (período 2016)	RD\$1,879,145.48

El monto global de remuneraciones no incluye la de los miembros con carácter interno o ejecutivo, los cuales no son remunerados por su participación en las reuniones del Consejo de Administración. A su vez, tampoco incluye las sesiones no presenciales, las cuales, por decisión del Consejo de Administración no son remuneradas³³.

Histórico de remuneraciones del Consejo.

Año 2016
RD\$1,879,145.48

3.2. Miembros del Consejo de Administración.

3.2.1. Derechos y responsabilidades.

Los miembros del Consejo de Administración se encuentran sujetos a deberes y responsabilidades fiduciarias.

Los principales derechos son los siguientes:

- Información constante y suficiente;
- Asistencia de expertos;
- Capacitación; y,
- Remuneración.

Los principales deberes o responsabilidades de los miembros del Consejo son los siguientes:

- Asistencia a las reuniones y jornadas de trabajo;
- Participación activa en las mismas;
- Diligencia;
- Fidelidad;
- Información;
- Comportamiento ético;
- Lealtad; y,
- Confidencialidad.

³³ Artículo 28 de los Estatutos Sociales.

3.2.2. Criterio de pertenencia.

La participación como miembro del Consejo de Administración se encuentra sujeta al cumplimiento de reglas de habilitación tanto como miembros en sentido general, así como respecto de la categoría de miembro a la que cada uno corresponde (Ver apartado 3.1.2 precedente).

Como regla general, se encuentran inhabilitados para ejercer el cargo de miembro del Consejo de Administración las personas en las siguientes condiciones³⁴:

- Sean asesores, funcionarios o empleados de las Superintendencias de Valores, de Bancos, Seguros, Pensiones, Junta Monetaria, Consejo Nacional de Valores u otras instituciones de similares competencias;
- Fueran directores o administradores de una entidad de intermediación financiera, nacional o extranjera, durante los últimos cinco (5) años anteriores a la fecha en que la entidad le haya sido revocada la autorización para operar por sanción o haya incumplido de manera reiterada normas regulatorias y planes de recuperación o haya sido sometida a un procedimiento de disolución o liquidación forzosa, o declarada en quiebra o bancarrota o incurriera en procedimientos de similar naturaleza;
- Hayan sido sancionados por infracción muy grave de las normas vigentes con la separación del cargo e inhabilitación para desempeñarlo;
- Hayan sido sancionados por infracción muy grave de las disposiciones de la Junta Monetaria, de la Superintendencias de Valores, de Bancos, de Seguros, de Pensiones u otras instituciones de similares competencias;
- Hayan sido declarados en estado de quiebra o bancarrota, insolvencia o cesación de pagos, aun cuando posteriormente hayan sido rehabilitados;
- Hayan sido miembros del consejo directivo de una entidad previo a una operación de salvamento por parte del Estado;
- Hayan sido condenados por delitos de naturaleza económica o por lavado de activos;
- Sean legalmente incapaces o hayan sido objeto de remoción de sus cargos en la Administración Monetaria y Financiera en los supuestos previstos en los Artículos 11, 17 y 21 de la Ley Monetaria y Financiera.

Tampoco pueden asumir como miembros del Consejo de Administración las siguientes personas:

- Los menores de edad y los que hayan alcanzado la edad límite de setenta y cinco (75) años³⁵;

³⁴ Artículo 27 de los Estatutos Sociales.

³⁵ Es importante resaltar que el artículo 27 de los Estatutos Sociales de IPSA fue modificado por la Asamblea General Extraordinaria-Ordinaria Anual de fecha 24 de abril de 2015 a los fines de agregar el siguiente párrafo: *Párrafo II (Transitorio).- El límite de setenta y cinco (75) años de edad establecido en el literal i) del Párrafo anterior aplicará para los miembros del Consejo de Administración designados con posterioridad a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada en el año dos mil catorce (2014). Para los miembros del Consejo de Administración designados en la referida Asamblea se mantendrá una edad límite de ochenta y cinco (85) años.*

- Los condenados por infracciones criminales y por bancarrota simple o fraudulenta en virtud de una sentencia irrevocable que hubiera ocasionado la intervención de sociedad en general y, específicamente, sociedades del sistema financiero;
- Las personas que en virtud de una ley, reglamento o una decisión judicial o administrativa definitiva se le hayan inhabilitado para el ejercicio de la actividad comercial;
- Los funcionarios al servicio de la administración pública con funciones a su cargo relacionadas con las actividades propias de la sociedad de que se trate;
- Los que tengan auto de emplazamiento o sentencia condenatoria por la comisión de delitos comunes;
- Los que se encuentren subjúdice o hayan sido condenados por la comisión de cualquier hecho de carácter penal o por delitos contra la propiedad, el orden público y la administración tributaria;
- Los que sean deudores con créditos castigados del sistema de intermediación financiera; y,
- Quienes sean miembros del Consejo de Administración, ejecutivos, empleados o representantes de sociedades con valores inscritos en la bolsa a la que el puesto pertenezca.

Estas previsiones también cumplen con las disposiciones del 211 de la Ley de Sociedades Comerciales.

3.2.5. Perfiles.

Miembros	Perfil profesional
Rafael A. Del Toro G. (Presidente)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licenciado en Economía de la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña (UNPHU). ▪ Actual Vicepresidente Ejecutivo de Gestión Interna y Cumplimiento del Grupo Popular, S.A. ▪ Miembro ex officio del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo del Grupo Popular, S.A. ▪ Miembro ex officio del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Grupo Popular, S.A. ▪ Tesorero del Comité Ejecutivo del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP). ▪ Presidente del Consejo de la Fundación Institucional y Justicia (FINJUS).
Alejandro Santelises (Vicepresidente)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Maestría en Administración de Empresas, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). ▪ Vicepresidente del Consejo de Administración de IPSA. ▪ Presidente de la Junta Directiva de Popular Bank Ltd. Inc. (Panamá). ▪ Presidente del Comité de Crédito del Popular Bank Ltd. Inc. ▪ Miembro del Comité de Prevención de Blanqueo de

Capitales del Popular Bank, Ltd., Inc.

Gregorio Hernández (Miembro)	<ul style="list-style-type: none">▪ Licenciado en Ciencias Comerciales.▪ Pasado Vicepresidente Ejecutivo de Sucursales y Normalización.▪ Pasado Presidente del Banco Hipotecario Popular, Finempresa y Credomatic Dominicana.▪ Pasado miembro del Consejo Directivo del Banco ADEMI (2001 a 2011).
Rafael Holguín (Miembro)	<ul style="list-style-type: none">▪ Ingeniero Agrónomo de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM).▪ Miembro del Consejo de Administración de AFP Popular, S.A.▪ Miembro del Comité de Inversiones de AFP Popular, S.A.▪ Miembro del Consejo de Administración de Inversiones Popular, S. A., Puesto de Bolsa▪ Pasado Presidente de Credomatic Dominicana.
José Manuel Cuervo Aybar (Secretario)	<ul style="list-style-type: none">▪ Ver perfil en el apartado del Informe correspondiente a la Alta Gerencia.

3.3. Comités o comisiones de apoyo.

En su calidad de filial del Grupo Popular, S.A., IPSA se guía de las directrices generales dictadas por los Comités de Auditoría, Gestión Integral de Riesgo, Gobierno Corporativo y Cumplimiento, Nombramientos y Remuneraciones y Ejecutivo y Estratégico de la casa matriz.

Comité de Riesgos.

IPSA cuenta con un Comité de Riesgos, el cual es creado en cumplimiento de la Norma sobre gestión de riesgos para los Intermediarios de Valores y las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (R-CNV-2015-35-MV) aprobada por la Cuarta Resolución del Consejo Nacional de Valores (CNV) de fecha 20 de noviembre de 2015. Está integrado de la siguiente manera:

Este Comité está integrado de la siguiente manera:

Integrantes	Función
Miembro del Consejo de Administración no vinculado a la sociedad	Presidente
Miembro del Consejo de Administración, que no ocupe cargos ejecutivos dentro de la sociedad	Vicepresidente
Gerente de Riesgos	Secretario

Pueden asistir a las reuniones del Comité de Riesgos en calidad de invitados con voz pero sin voto cuando los miembros del comité lo consideren necesario, y así se hará constar en el acta, para la presentación y sustentación de los temas que se deban tratar en la respectiva sesión:

1. Auditor Interno, según corresponda;
2. Gerente de Operaciones;
3. Oficial de Cumplimiento;
4. Gerente General;
5. Un Profesional especializado que los miembros del Comité consideren.

Funciones:

A) Respecto del Consejo de Administración:

- 1) Someter para aprobación o modificación el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos al Consejo de Administración;
- 2) Informar sobre la exposición a los riesgos asumida por la Sociedad y sus resultados;
- 3) Reportar los análisis de sensibilidad de la sensibilidad del valor de la entidad y de los resultados a las variaciones de los diferentes factores de riesgos;
- 4) Proponer, para aprobación, los límites para las exposiciones originadas por operaciones de financiamiento e inversiones, por líneas de negocios y operaciones, en forma individual y consolidada, así como presentar cualquier exceso de estos límites para su aprobación;
- 5) Informar sobre las medidas correctivas implementadas por la gestión, tomando en cuenta el resultado de las evaluaciones de los procedimientos de administración de riesgos.

B) Aprobar:

- 1) La metodología para identificar, medir, monitorear, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos de las líneas de negocios y operaciones, actuales y futuras;
- 2) Los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la medición, control y monitoreo de los riesgos;
- 3) Los excesos a los límites de exposición de los distintos tipos de riesgos y entre distintas unidades de negocios;
- 4) El alcance y las funciones del Área de Administración y Gestión de Riesgo.

C) Dar seguimiento continuo:

- 1) Al cumplimiento de las políticas de riesgos y a los límites;
- 2) Al cumplimiento de los objetivos, procedimientos y controles en la celebración de operaciones, así como de los límites de exposición de riesgos;
- 3) A la adopción, implementación y comunicación de los planes de acción para eventos de contingencia por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites de exposición de riesgos establecidos;

- 4) A las mejores prácticas en la materia de gestión de riesgos y mantener el compromiso de una mejoría constante.

D) Otras funciones adicionales que se establezcan en la política interna del Comité de Riesgos.

Comité de Cumplimiento.

IPSA cuenta un Comité de Cumplimiento, conforme establece la normativa del mercado de valores, del cual forman parte el Gerente General, el Gerente de Operaciones y el Oficial de Cumplimiento.

Composición del Comité de Cumplimiento al cierre de 2016.	
Nombre	Cargo
José M. Cuervo	Presidente
Divina Rojas	Oficial de Cumplimiento (Coordinador)
Juan Calzado Vizcaíno	Secretario
José Arias	Miembro
Miriam Stern V.	Miembro

Funciones.

- a) Revisión de los procedimientos, normas y controles implementados por IPSA para cumplir con los lineamientos en contra del lavado de activos y financiamiento al terrorismo previstos en sus leyes especiales, y la normativa aplicable;
- b) Reuniones periódicas con el fin de revisar las diferencias relacionadas con el cumplimiento de los procedimientos implementados y tomar medidas y acciones para corregirlas;
- c) En los casos que así lo requiera, colaborar con la oficial de cumplimiento en los análisis de operaciones inusuales;
- d) Revisión de los reportes de transacciones sospechosas que hayan sido remitidos a la Unidad de Análisis Financiero (UAF) por parte del Oficial de Cumplimiento;
- e) Establecer programas de prevención y control, incluyendo los derivados de la política conozca a su cliente, conozca a su empleados, conozca a su marco legal, conozca a sus intermediarios de valores, conozca a sus sociedades de inversión colectiva y conozca a su mercado de valores;
- f) Establecer procedimientos para informes sobre transacciones bancarias y cuasi-efectivos a la autoridad competente;
- g) Determinar y establecer los aspectos de riesgo vinculados al delito de lavado de activos y financiamiento al terrorismo en las operaciones que ejecuta IPSA;
- h) Incluir una lista de países que no cumplan o escasamente cumplan con las Recomendaciones del GAFI, de acuerdo a lo previsto en las Recomendaciones 21 y 22;

- i) Vigilar y evaluar periódicamente la aplicación de las Políticas de Cumplimiento Regulatorio y proponer en su caso las mejoras que procedan, así como la actualización de las citadas políticas, cuando así corresponda;
- j) Analizar e informar al Consejo de Administración las observaciones efectuadas por los organismos reguladores, así como las recomendaciones por parte de entidades internacionales; y dar seguimiento a la implementación de estas regulaciones; y
- k) Revisar el informe que detalle la situación de la empresa en materia de cumplimiento regulatorio.

3.4. Evaluación.

El Consejo de Administración de Inversiones Popular fue evaluado durante el 2016. Esta evaluación se basa en la cultura integral de gobierno corporativo del Grupo Popular, S.A., y sus filiales y las mejores prácticas en la materia.

Las evaluaciones de los órganos de gobierno de Inversiones Popular, y en este caso del Consejo de Administración se fundamentan en el análisis de los siguientes datos objetivos sobre su funcionamiento: i) autoevaluación; ii) actas; iii) asistencia; y, iv) folder público. El análisis sobre estas variables produce conclusiones que se miden mediante datos porcentuales.

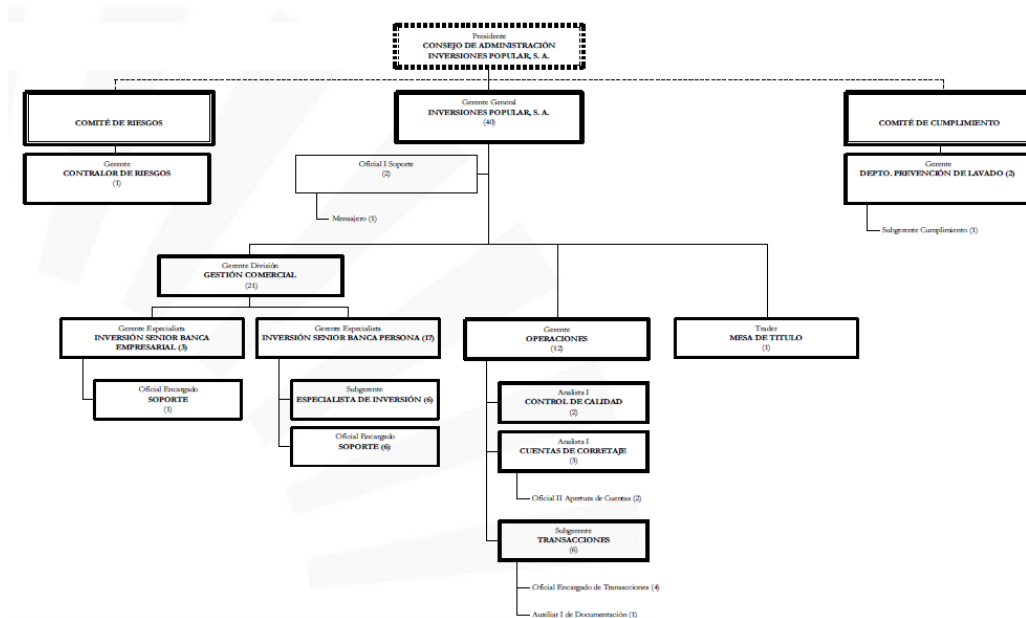
- Autoevaluación. Comprende tanto el cumplimiento del procedimiento de evaluación del funcionamiento del órgano como de la crítica o autoevaluación del desempeño que este se encuentra obteniendo partiendo de los parámetros y reglas establecidas. Esta variable representa el 20% respecto del porcentaje total de la valoración;
- Actas. Corresponde a la medición del nivel de cumplimiento del proceso de preparación y firma de actas relacionadas con las decisiones y actuaciones del Consejo. Esta variable representa el 35% respecto del porcentaje total de la valoración;
- Asistencia. Es el porcentaje de asistencia respecto del número de reuniones del Consejo durante el período que se informa. Esta variable representa el 35% respecto del porcentaje total de la valoración; y,
- Folder público. Es el nivel en los que la documentación relacionada con los temas a desarrollar en las reuniones es proporcionada a sus miembros y compartida a los participantes. Esta variable representa el 10% respecto del porcentaje total de la valoración.

Órgano evaluado	Valoración global
Consejo de Administración	98%
Comité de Riesgos	96%
Comité de Cumplimiento	93%

3.5. Alta Gerencia

3.5.1. Estructura.

La gestión diaria de la entidad es llevada a cabo por la Alta Gerencia o Gerencia Superior. Esta se encuentra encabezada por el Gerente General, que a su vez es miembro ejecutivo o interno del Consejo de Administración. La Alta Gerencia tiene la responsabilidad de fiscalización de las labores cotidianas de la sociedad y del establecimiento, bajo los lineamientos del Consejo de Administración, de un sistema efectivo de controles internos.



3.5.2. Perfil de principales ejecutivos.

José Manuel Cuervo Aybar (Gerente General). Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Universidad del Caribe (UNICARIBE) y Magíster en Administración de Negocios de la Universidad Iberoamericana (UNIBE) y Florida International University (FIU). Forma parte del Grupo Popular, S.A. (a través del Banco Popular) desde 2009. Ha sido Gerente de División Banca Empresa, S.A, Gerente de División Banca Institucional, actualmente es Vicepresidente del Consejo de Administración de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana (APB). Miembro del Consejo de Administración de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y desempeña la función de Gerente General en la Filial Inversiones Populares, S.A.

Divina Carmen Rojas Damiano (Oficial de Cumplimiento). Licenciada en Derecho egresada de la Universidad Iberoamericana (UNIBE), Magíster en Derecho Empresarial de la Universidad Antonio Nebrija y Magíster en Derecho de la Regulación Económica, concentración Mercados Financieros de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2009. Ha sido Abogada Junior del Departamento Relaciones Interinstitucionales y Reclamaciones Bancarias, Abogada Sénior del Departamento Reclamaciones Bancarias y Demandas, Gerente del Departamento Reclamaciones Bancarias y Demandas, actualmente desempeña la función de Oficial de Cumplimiento en la Filial Inversiones Populares, S.A.

Juan Calzado Vizcaíno (Gerente de Operaciones). Licenciado en Contabilidad Mención Finanzas egresado de la Universidad APEC (UNAPEC). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2006. Ha sido Oficial II del Departamento Control de Calidad de Depósitos, Oficial I en el Departamento Control

de Calidad Integridad de Data, Préstamos, Tarjetas, Subgerente del Depto. Administración y Control de Precios, actualmente desempeña la función de Gerente en la Filial Inversiones Popular, S.A.

Laura Solangel Javier Tejada (Gerente de Contabilidad). Licenciada en Contabilidad egresada de la Universidad Autónoma de Santo Domingo (UASD), Magíster en Gerencia de Mercadeo de la Universidad APEC (UNAPEC) y Magíster en Finanzas Corporativas del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2009. Ha sido Gerente de Información Financiera y Cumplimiento, Gerente del Departamento de Contabilidad de Filiales, actualmente desempeña la función de Gerente de Contabilidad en la Filial Inversiones Popular, S.A.

Alejandra Martínez Frías (Contralor de Riesgo). Ingeniera Industrial egresada de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Forma parte del Grupo Popular (a través de Servicios Digitales Popular) desde 2014. Ha sido Subgerente de Evaluación de Comercios del Departamento de Administración de Riesgos, actualmente desempeña la función de Contralor de Riesgo en la Filial Inversiones Popular, S.A.

Pedro Galán Flaquer (Trader Mesa de Título). Licenciado en Economía egresado de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) y Magíster en Finanzas Corporativas del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2012. Ha sido Analista I de la División de Economía, Subgerente de Modelos de Riesgos de la División de Riesgo Operacional, Trader Junior Mesa de Dinero en la Tesorería de Banco Popular, actualmente desempeña la función de Trader Mesa de Título en la Filial Inversiones Popular, S.A..

Daniela Goris Burgos (Trader Mesa de Título). Licenciada en Administración de Empresas egresada de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) y Magíster en Alta Gerencia del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2013. Ha sido Analista de Crédito Empresariales de la División de Riesgo Crediticio, actualmente desempeña la función de Trader Mesa de Título en la Filial Inversiones Popular, S.A.

Paola Milagros Suero López (Gerente Especialista de Inversión). Licenciada en Administración de Empresas egresada de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) y Magíster en Administración Estratégica de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2006. Ha Representante de Ventas y Servicios, Líder de Segmento Zona Norte, Gerente de Negocios Sucursal Av. Juan P. Duarte, actualmente desempeña la función de Gerente Especialista de Inversión en la Filial Inversiones Popular, S.A.

Grace Chairelly Gil Rosa (Gerente Especialista de Inversión). Licenciada en Administración de Empresas egresada de la Universidad del Caribe (UNICARIBE). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular) desde 2006. Ha Representante de Servicios, Oficial de Plataforma, Subgerente de Negocios Premium, Subgerente Especialista de Inversión, actualmente desempeña la función de Gerente Especialista de Inversión en la Filial Inversiones Popular, S.A.

José Atilano Arias Lora (Gerente Especialista de Inversión). Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Universidad Autónoma de Santo Domingo (UASD), posee una maestría en Administración Financiera de la

Universidad APEC (UNAPEC). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular Dominicano) desde 1999. Ha sido oficial de Servicios, oficial Principal, subgerente de Negocios Premium, gerente de Negocios Premium, gerente Empresas Personales; actualmente desempeña la función de gerente especialista de Inversión en la filial Inversiones Popular, S.A., Puesto de Bolsa.

Laura Michelle Andújar Soto (Gerente Especialista de Inversión). Licenciada en Administración de Empresas egresada de la Universidad Iberoamericana (UNIBE) posee una maestría en Administración de Empresas: Pequeños Negocios y Emprendimiento del Instituto de Tecnología de Rochester. Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular Dominicano) desde 2012. Ha sido trainee programa “Jóvenes Talentos”, Analista de crédito; actualmente desempeña la función de gerente especialista de Inversión en la filial Inversiones Popular, S.A., Puesto de Bolsa.

Juan Manuel Torres Torres (Gerente Especialista de Inversión). Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Universidad Tecnológica de Santiago (UTESA). Forma parte del Grupo Popular (a través del Banco Popular Dominicano) desde 2005. Ha sido cajero, representante de Servicios, subgerente de Negocios, subgerente especialista de Inversión; actualmente desempeña la función de gerente especialista de Inversión en la filial Inversiones Popular, S.A., Puesto de Bolsa.

4. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.

Información sobre las operaciones que la entidad realiza con aquellas personas físicas o jurídicas consideradas por la normativa como partes vinculadas, y el cumplimiento de los límites y procedimientos previstos en relación a este tipo particular de operaciones.

IPSA cumple con los requerimientos establecidos por la Circular C-SIV-2014-02-MV de la Superintendencia de Valores, en particular la remisión de información para el mantenimiento actualizado del registro correspondiente. Asimismo, el Área de Cumplimiento de IPSA ha aprobado una Política de Partes Vinculadas que tiene el objetivo de establecer las reglas y condiciones básicas del tratamiento de las situaciones particulares que surgen o se suscitan con este tipo de relacionado.

De acuerdo a la Política, son personas vinculadas a IPSA:

- A través de la propiedad, sus accionistas o socios o accionistas o socios de sociedades que, a su vez, poseen acciones de IPSA directamente o a través de otras sociedades. Asimismo, se produce una relación indirecta a través del cónyuge, separado o no de bienes, de parientes dentro del segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad y a través de empresas donde éstos tengan una participación influyente. Se considera que tiene una participación influyente cualquier persona física, jurídica o grupo de riesgo que posea, controle o reciba, directa o indirectamente, un diez por ciento (10%) o más de la propiedad o de los resultados del ejercicio comercial de las partes a que se es vinculada;
- Una persona física o jurídica cuando posea un tres por ciento (3%) o más de las acciones de un emisor o participante del Mercado de Valores. Igualmente, se considerará vinculada una persona física o jurídica que posea indirectamente, a través de terceros o en conjunto con otras sociedades con las cuales conforma un grupo de riesgo, un tres por ciento (3%) o más de las acciones de la entidad (de acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores³⁶;

³⁶ Artículo 213, Párrafo I).

- Si uno de los socios tiene al mismo tiempo una participación influyente en la sociedad y está vinculado a la entidad. Esta vinculación se hace extensiva a todos los socios que tengan una participación influyente en la sociedad. Tanto la vinculación con el participante del Mercado de Valores, como la participación en la sociedad son imputables cuando se producen de forma directa, indirecta o en conjunto con otros miembros de un mismo grupo de riesgo. Se define grupo de riesgo como el conjunto de dos o más personas individuales o jurídicas vinculadas o ligadas por razones de propiedad, administración, parentesco o control;
- A través de la gestión, aquellas personas que, sin tener necesariamente participación en la propiedad, ejercen algún grado de control sobre las decisiones de la entidad o de cualquiera de sus sociedades coligadas, por el cargo que ocupan en ellas. Se considera que ejercen esta influencia los directores, administradores, gerentes y las personas que están facultadas estatutariamente a ejercer como apoderados o aquellas que el consejo directivo o asamblea de accionistas le otorguen los poderes correspondientes (representante legal), como también el contralor. Si IPSA presta servicios a personas que desempeñan funciones similares a los cargos descritos, quedan sujetas a la condición de vinculados por gestión, aunque se les haya otorgado otra designación;
- Las sociedades en las que cualesquiera de las personas físicas o jurídicas mencionadas en este artículo tengan una participación influyente directa, indirectamente, a través de sus sociedades, a través de parientes del segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad. Asimismo, se considerarán vinculadas las personas jurídicas que tengan administradores o representantes comunes con IPSA; y,
- Los ejecutivos y empleados de IPSA.

Asimismo, se presume la existencia de vinculación entre el inversionista e IPSA cuando un inversionista se encuentre en una o más de las situaciones que se describen a continuación:

- Cuando el inversionista es una sociedad cuyas acciones sean al portador y donde no exista información suficiente respecto de las actividades que desarrolla la sociedad y sus accionistas;
- Cuando el inversionista es una sociedad constituida en el país cuyos socios o accionistas, en conjunto representen un veinte por ciento (20%) o más del capital, o sean personas jurídicas constituidas en el extranjero, de las cuales no existan antecedentes respecto de sus propietarios, la situación patrimonial de estos y su campo de actividad;
- Cuando el inversionista es una sociedad constituida en el extranjero, en un país con características de offshore y, a juicio de la Superintendencia de Valores, no se cuente con antecedentes suficientes sobre los propietarios de la sociedad o sobre las actividades que desarrollan;
- Cuando las inversiones que realice el inversionista sean pagadas con recursos de una persona física o jurídica vinculada con el agente de valores o puesto de bolsa acreedor;

- Cuando IPSA haya vendido valores a un inversionista por un valor significativamente menor que el valor de mercado, siempre que no exista un deterioro debidamente documentado del bien y se hayan realizado gestiones de venta infructuosas.

En cumplimiento al artículo 222 de la Ley de Sociedades Comerciales, deben someterse a autorización previa del Consejo de Administración de IPSA las siguientes convenciones entre vinculadas:

- En las que intervenga la Sociedad y uno de los miembros del Consejo de Administración;
- Las celebradas por la Sociedad con terceros en las cuales un administrador esté interesado de cualquier modo; o en las cuales trate con la sociedad mediante persona interpuesta; y,
- En las que intervengan entre la Sociedad y otra empresa, si uno de los administradores es propietario o administrador de la última.

Conforme al Párrafo del artículo 223 de la Ley de Sociedades Comerciales, las disposiciones del artículo 222 antes citadas no son aplicables a las convenciones relativas a operaciones corrientes y concertadas en condiciones normales.

De acuerdo a todo lo anterior y a la referida Política, IPSA se organiza de forma que se reduzcan al mínimo los riesgos de conflictos de interés y, en situación de conflicto, da prioridad a los intereses de sus inversionistas, sin privilegiar a ninguno de ellos. A su vez, IPSA debe informar a la Superintendencia de Valores las vinculaciones económicas y relaciones contractuales con terceros que, en su actuación por cuenta propia o de terceros, pudieran suscitar conflictos de interés con inversionistas.

IPSA no puede realizar operaciones que impliquen el otorgamiento de crédito o la asunción de riesgo de crédito de personas vinculadas.

Asimismo, la Política de IPSA establece las reglas relacionadas con el uso de información privilegiada, en observancia de las disposiciones de la Resolución R-CNV-2015-33-MV del Consejo Nacional de Valores. En este sentido, la Política regula las situaciones vinculadas con el posible uso de información privilegiada, estableciendo las reglas de actuación y reportaría vinculadas con estas operaciones.

Durante el período que se informa, IPSA realizó transacciones con sociedades vinculadas por los montos que se indican a continuación:

Sociedad vinculada	Monto transado
AFP Popular, S.A.	RD\$691,223,895.03
AFI Popular	RD\$658,705,000.00
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	RD\$438,675,415.69
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija pago Recurrente Popular	RD\$513,046,115.67
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple	RD\$33,317,682,969.24
Fiduciaria Popular	RD\$3,000,000.00
Fondo de Pensiones T1 AFP POPULAR	RD\$1,900,554,166.80

Grupo Popular, S.A.	RD\$331,494,228.17
Popular Bank Ltd.	RD\$1,320,644,398.17
Seguros Universal, S.A.	RD\$20,209,618.42
Servicios Digitales Popular, S.A.	RD\$10,542,430,761.01
Total	RD\$49,075,961,568.20

Las anteriores operaciones entre personas vinculadas no representan nivel de riesgo para Inversiones Popular, S. A., Puesto de Bolsa.

Además, durante el período que se informa, IPSA suscribió los siguientes contratos con sociedades vinculadas:

- Suscripción de los Contratos de Colocación de Cuotas entre Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. e Inversiones Popular, S. A., Puesto de Bolsa;
- Apertura de cuentas de corretaje, y la suscripción de los contratos correspondientes, de Asetesa, S.R.L., Infocentro Popular, S.A. y Compañía de Seguridad e Investigación Privada La Confianza, S.R.L;
- Asesoramiento para la Emisión de Valores (Estructuración) con Fiduciaria Popular, S. A., en ocasión al Fideicomiso de Oferta Pública Inmobiliario Málaga No. 01-FP.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

Información sobre el sistema interno de fiscalización y administración de los principales riesgos inherentes a las operaciones y naturaleza de la entidad.

5.1. Sistema integral de administración de riesgos.

Conforme a la Cuarta Resolución Del Consejo Nacional De Valores de fecha veinte (20) de noviembre de dos mil quince (2015) (R-CNV-2015-35-MV) la cual hace referencia a la Norma sobre gestión de riesgos para los Intermediarios de Valores y las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión. IPSA creó el Área de Gestión de Riesgos y un Comité de Riesgos. En el 2016 el Área de Gestión de Riesgos estuvo a cargo de la elaboración de: i) Manual y Políticas de Gestión de Riesgos; y, ii) Adecuación del Manual de Organización y Funciones y Elaboración de los Planes de Contingencia y Continuidad de Negocio. Todos los documentos antes mencionados fueron sometidos por recomendación de Comité de Riesgos al Consejo de Administración y luego sometidos a la Superintendencia de Valores.

5.2. Control interno.

Desde el punto de vista de Control Interno, las diversas políticas de IPSA tienen, entre sus objetivos, proteger la entidad de exposiciones de riesgos potenciales, facilitando la identificación oportuna de los mismos, cumpliendo con los requisitos legales y las regulaciones de nuestros organismos reguladores. Asimismo, regula el registro final de las partidas pendientes de conciliar. Para la aplicación y el logro de estos objetivos, IPSA se asiste de la División de Control Interno de Grupo Popular.

Por su parte, las políticas de IPSA tienen como objeto garantizar que ésta cumpla con las operaciones pendientes de liquidación, así como cualquier otra obligación que se derive de las operaciones de intermediación de valores.

Asimismo, IPSA cumple con los requerimientos sobre riesgos previstos en la Norma de Intermediarios de Valores que se cita en la Introducción del Informe.

Se destaca que, desde el punto de vista de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo, IPSA cuenta con un Oficial de Cumplimiento que tiene bajo su responsabilidad la implementación y actualización de las Políticas y Manuales de Cumplimiento, los procedimientos y controles para la prevención y control del riesgo relacionado al lavado de activos, así como la ejecución de los planes de capacitación relativos a la prevención de lavado y financiamiento del terrorismo. A esos mismos fines, el Oficial de Cumplimiento es el encargado de la Unidad de Cumplimiento de Prevención de Lavado de IPSA. Este Oficial es supervisado por el Comité de Cumplimiento, proceso del cual se deja constancia en las correspondientes actas del referido Comité y las cuales son ratificadas por el Consejo de Administración de IPSA.

IPSA, además, cuenta con un Comité de Riesgos conforme la Norma sobre Gestión de Riesgos para los Intermediarios de Valores y las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Resolución R-CNV-2015-35-MV. Fue creado mediante decisión del Consejo de Administración de fecha 15 de abril de 2016. Entre sus principales atribuciones se encuentran las de: 1) informar sobre la exposición al riesgo asumida por la entidad y sus resultados al Consejo de Administración; 2) reportar los análisis de la sensibilidad de la posición propia y de los fondos de la entidad y de los resultados a las variaciones de los diferentes factores de riesgos al Consejo de Administración; 3) aprobar la metodología para identificar, medir, monitorear, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos de las líneas de negocios y operaciones, actuales y futuras; 4) aprobar los excesos a los límites de exposición de los distintos tipos de riesgos y entre distintas unidades de negocios, entre otros.

Finalmente, IPSA cuenta con un Manual de Organización y Funciones donde se delimitan las obligaciones, funciones y responsabilidades de cada uno de los miembros de los órganos de gestión de la sociedad, y donde se establecen los niveles de dependencia e interrelación existente entre las áreas involucradas en la gestión de riesgos. La estructura operativa de IPSA está compuesta por las áreas de la entidad que deben ejecutar las estrategias e implementar las políticas y procedimientos en el desarrollo de las funciones que cada una tiene asignada dentro de la organización. La estructura operativa se compone de tres (3) tipos de áreas, con segregación de funciones: Área de Análisis y Control de Riesgos, Área de Negociación y Área de Operaciones. La estructura operativa debe informar a la Alta Gerencia sobre todos los aspectos relevantes con relación a la ejecución y la implementación de las políticas y procedimientos, de forma que el proceso pueda retroalimentarse y adaptarse a las necesidades de la Sociedad y del mercado de valores en cada momento.

5.3. Sistema de cumplimiento regulatorio.

De manera específica, el sistema de cumplimiento regulatorio de IPSA se fundamenta en la Política de Cumplimiento Regulatorio del Grupo Popular, S.A., a la cual se ha adherido mediante decisión del Consejo de Administración. IPSA tiene un Comité de Cumplimiento cuya principal función es supervisar y dar apoyo al Oficial de Cumplimiento en el ejercicio de sus funciones. Desde el punto de vista de la aplicación y ejecución de las actividades de control, IPSA cuenta con la Unidad de Cumplimiento. El cual se apega a los estándares regulatorios establecidos por la Norma R-CNV-2012-01-MV de fecha 3 de febrero de 2012, la cual a partir de su artículo 29 y siguientes, establece las funciones, responsabilidad y obligaciones del referido comité.

Por otro lado, y conforme quedó establecido en la sección “Información sobre control Interno” IPSA cuenta con un Comité de Riesgos, un Área de Gestión de Riesgos y un

Contralor de Riesgos. De igual manera, IPSA cuenta con un Manual de Políticas y Gestión de Riesgos el cual establece el marco de la gestión de riesgos vinculando el apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración de IPSA con el conjunto de procedimientos referentes a las etapas de gestión de riesgos.

La estructura de cumplimiento regulatorio forma parte de las responsabilidades del Oficial de Cumplimiento de IPSA. Sobre esta posición recae la responsabilidad de proveer la organización, estructuración e implementación de la labor de cumplimiento en la entidad.

La unidad de cumplimiento cuenta con las siguientes responsabilidades, las cuales se circunscriben al ámbito de sus funciones y respecto de todos los órganos de gobierno de la entidad:

- Asesoría e información;
- Asistencia;
- Promoción de la cultura de cumplimiento;
- Determinación del riesgo de cumplimiento;
- Monitoreo y prueba;
- Reportes; y,
- Diseño y supervisión del Programa de Cumplimiento.

La política de cumplimiento regulatorio también toma en consideración la valoración del riesgo reputacional, es decir, el riesgo que se asume ante una valoración adversa por parte de los grupos de interés o el mercado en sentido general a consecuencia de una situación, o de una constante o habitual vulneración de las disposiciones regulatorias inherentes y aplicables a la entidad.

5.3.1. Prevención del Lavado de activos y Financiamiento al Terrorismo.

IPSA en cumplimiento de las normas del mercado de valores y las relacionadas con el lavado de activos en el país, posee un Manual de Políticas y Procedimientos para la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo aprobado por su Consejo de Administración y aprobado y registrado en la Superintendencia de Valores. La versión más reciente del mismo ha sido aprobada por el Consejo de Administración de fecha 25 del mes de enero de 2017 y remitida a la Superintendencia de Valores el 6 de febrero de 2017. Con éste, IPSA, a su vez, da cumplimiento con la Norma en la materia adoptada por el Consejo Nacional de Valores No. R-CNV-2012-01-MV y sus modificaciones.

Asimismo, como establece el propio Manual, IPSA está sujeta a las disposiciones integrales en materia de prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo establecido por el Grupo Popular S.A., como casa matriz, lo cual incluye la Política integral de Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo. El Principio X de la Declaración de Principios de IPSA versa sobre este tema. El sistema a nivel de Grupo funciona en base a un Comité de Cumplimiento, el cual reporta al Comité de Riesgo del Consejo de Administración. De ahí derivan las principales recomendaciones y actuaciones de supervisión y acción integral.

A nivel interno, IPSA tiene un Comité de Cumplimiento cuya principal función es fiscalizar y dar apoyo al Oficial de Cumplimiento en el ejercicio de sus funciones. Desde el punto de vista de la aplicación y ejecución de las actividades de control, IPSA cuenta con la Unidad de Cumplimiento. Las funciones de estos órganos se encuentran desarrolladas en el Manual.

IPSA fundamenta sus prácticas de prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo en torno a tres grandes ejes: i) desarrollo de políticas y procedimientos para el logro efectivos de los objetivos en este marco; ii) la aplicación y revisión de las normas en las transacciones y los registros de clientes o inversionistas; y, iii) la información a las autoridades correspondiente en los casos previstos por la normativa aplicable.

Las normas internas en la materia observan y cumplen con los criterios de capacitación, como eje transversal de toda política de prevención, en especial derivada del constante desarrollo de nuevas prácticas criminales. En este sentido IPSA establece un programa o plan de capacitación anual, el cual como mínimo debe:

- Establecer capacitaciones comunes a todo el personal con el fin principal de difundir las normas y prácticas internas en la materia;
- Actividades de información a los altos ejecutivos para mantener al día de la evolución de las prácticas y tendencias en la materia;
- Capacitación especial para el personal que tiene contacto directo con los clientes, en especial para el cumplimiento y conocimiento de la Política Conozca su Cliente (con una frecuencia anual mínima de dos (2) veces);
- Capacitación especial al Oficial de Cumplimiento, distinta de la presentada al resto del personal (con una frecuencia anual mínima de dos (2) veces); y,
- Capacitación a todo el personal sobre las tendencias y nuevas modalidades de las prácticas de lavado de activos y financiación del terrorismo (con una frecuencia anual mínima de una (1) vez).

5.3.2. Cumplimiento Fiscal Extranjero (FATCA)

De conformidad con los requerimientos de la legislación FATCA, con la finalidad de evitar la evasión fiscal por parte de los contribuyentes estadounidenses, promover el pago voluntario de impuestos y desalentar el uso inapropiado de cuentas “off-shore” por parte de contribuyentes de ese país, las entidades financieras extranjeras, como Inversiones Popular, deben requerir a los beneficiarios de cuentas, dentro de sus procedimientos KYC o Conozca su Cliente, la identificación de su estatus conforme FATCA.

Desde 2013, Inversiones Popular ha desarrollado esfuerzos para lograr el cumplimiento con esta regulación extranjera, incluyendo dentro de sus políticas, procedimientos y sistemas el requerimiento de las informaciones necesarias para cumplir con lo solicitado por la referida legislación, así como la designación del Oficial FATCA responsable, quien se encarga de ejecutar las acciones pertinentes para la implementación de las mejoras desarrolladas en cumplimiento de la ley.

Desde el 1ero de julio de 2014, fecha de entrada en vigencia de FATCA, todo aquel que solicita la apertura de un producto o servicio en la entidad completa el formulario correspondiente, establecido por el Departamento de Rentas Internas de los Estados Unidos de América.

El 15 de septiembre de 2016, la República Dominicana y los Estados Unidos de América suscribieron el 'Acuerdo Intergubernamental Para Mejorar el Cumplimiento Fiscal Internacional e Implementar el FATCA' (IGA por sus siglas en inglés) bajo la modalidad de intercambio recíproco de información, por medio de las autoridades tributarias de cada país. El acuerdo estableció que el 30 de septiembre del 2017 es la fecha límite para efectuar el primer reporte, contentivo de las informaciones de los años 2014, 2015 y 2016.

6. RELACIÓN CON CLIENTES Y USUARIOS.

Información relevante sobre el sistema de relación y atención a los clientes y usuarios de los servicios financieros que presta la entidad.

En adición con las reglas de transparencia e información expuestas en el apartado No. 7 del Informe, IPSA adopta las disposiciones regulatorias del mercado en materia de protección al inversionista. En particular, IPSA cumple con las Normas de Protección y Educación al Inversionistas previstas en el artículo 283 y siguientes del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores y aquellas previstas en la Norma sobre Intermediarios de Valores.

7. TRANSPARENCIA E INFORMACIÓN.

Información sobre las principales reglas y mecanismos institucionales de transparencia y comunicación a lo interno y externo de la sociedad. Estas reglas se estructuran en relación directa con el tipo de grupo de interés al que va dirigida la información.

IPSA establece la transparencia e información como el Principio VII de su Declaración de Principios, a partir del cual se le atribuye al Consejo de Administración la responsabilidad de establecer las políticas de información y comunicación de la sociedad para con sus accionistas, la Superintendencia de Valores y otras entidades reguladoras y supervisoras que correspondan, clientes, proveedores y público en general³⁷.

Sin que esta lista tenga carácter limitativo, desde el punto de vista de las disposiciones regulatorias del mercado, IPSA, en materia de transparencia e información cumple con:

- Capítulo II del Título II del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, sobre Transparencia del Mercado;
- Norma para los participantes del mercado que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado (R-CNV-2015-33-MV); y,
- Norma que establece las disposiciones generales sobre la información y remisión periódica de los emisores y participantes en el mercado de valores (R-CNV-2016-15-MV).

7.1. Régimen de información a accionistas.

De acuerdo a la normativa en la materia, el régimen de información a los accionistas abarca aquella información general sobre la Sociedad, aquella información de acceso coyuntural para su conocimiento y ejercicio de derechos y aquella información que, en

³⁷ Artículo 38 literal y) de los Estatutos Sociales.

casos particulares, puede estar a disposición de éstos. En este sentido, la entidad³⁸ establece los principales derechos de los accionistas en materia de información.

7.1.1. Información general para el conocimiento de la evolución de la entidad.

Todo accionistas reconocido de la sociedad, cuya participación represente por lo menos el cinco por ciento (5%) del capital social, tendrá derecho de conocer en todo tiempo la condición económica y las cuentas de la sociedad³⁹.

7.1.2. Información sobre asambleas en particular.

En adición al caso de la información contenida en el Informe Anual de Gestión que se publica para la realización de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas y que incluye como mínimo toda la información requerida por la Ley de Sociedades Comerciales, la entidad adiciona reglas particulares de información de cara a cada asamblea con el objetivo de que el accionista posea la mayor información posible que lo coloque en situación de participar en estas reuniones.

En sentido general, el Consejo de Administración procurará la participación informada de los accionistas en las correspondientes Asambleas y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Asamblea General ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales. En particular, el Consejo debe poner a disposición de los accionistas, en su asiento social y dentro de los plazos establecidos por las leyes vigentes y los Estatutos Sociales, toda información que sea legalmente exigible⁴⁰.

El Presidente del Consejo de Administración debe poner a disposición de los accionistas, a partir de la convocatoria, en el domicilio social, los documentos relacionados con los asuntos a tratar por la Asamblea, de manera que los accionistas puedan emitir su juicio con conocimiento de causa. En caso de que esta información no sea suministrada, los accionistas tienen el derecho de reclamar ante la Superintendencia de Valores. Además, se establece que durante los quince (15) días precedentes a la celebración de cualquier Asamblea, todo accionista tendrá derecho a obtener comunicación de: a) La lista de los accionistas de la Sociedad, que debe estar certificada por el Presidente del Consejo de Administración; y, b) Los proyectos de resolución que serán sometidos a la Asamblea por quien convoca⁴¹.

Asimismo, antes de los cinco (5) días precedentes a la Asamblea, uno o varios accionistas que representen por lo menos la vigésima (1/20) parte del capital social suscrito y pagado, tienen la facultad de depositar, para su conocimiento y discusión, proyectos de resoluciones relativos a los asuntos del orden del día. Los accionistas pueden obtener comunicación de los proyectos de resoluciones que se depositen y todos los accionistas tendrán la facultad de plantear por escrito, con cinco (5) días de antelación a la Asamblea, preguntas que el Consejo de Administración estará obligado a contestar en el curso de la sesión de la Asamblea⁴².

7.1.3. Información particular.

El esquema de información prevé, de conformidad a las reglas generales de la Ley de Sociedades Comerciales, el acceso de los accionistas a información particular y

³⁸ Artículo 53 de los Estatutos Sociales.

³⁹ Artículo 53 párrafo VIII de los Estatutos Sociales.

⁴⁰ Artículo 59 del Reglamento Interno del Consejo.

⁴¹ Artículo 53 de los Estatutos Sociales.

⁴² Ídem.

en casos específicos. De esta manera, en todo momento cualquier accionista que lo solicite tiene el derecho a obtener comunicación de los estados financieros auditados, los informes de gestión del consejo de administración y del comisario de cuentas. A su vez se prevé que uno o varios accionistas que representen por lo menos una décima parte (1/10) del capital social suscrito y pagado, podrán dos (2) veces, en cada ejercicio, plantear por escrito preguntas al Presidente del Consejo de Administración respecto de cualquier hecho que pueda comprometer la continuidad de la explotación. La respuesta debe ser comunicada a los Comisarios de Cuentas⁴³.

7.2. Información a la masa de obligacionistas.

Las reglas sobre información al representante de la masa de obligacionistas no aplican a IPSA, en tanto ésta no es una sociedad emisora de valores de oferta pública.

7.3. Régimen de información al mercado.

Constituye una atribución indelegable del Consejo de Administración el establecimiento de las políticas de transparencia e información de la entidad. Asimismo, como criterio general, el Principio VII de la Declaración de Principios establece que IPSA reconoce la importancia que posee la información en el sistema financiero y, en consecuencia, el transparente ejercicio de su actividad financiera para cada uno de los grupos de interés que se vinculan con ésta, en especial sus accionistas, clientes o usuarios, reguladores y mercado en sentido general. En este sentido, IPSA se compromete con cumplir con todos los requerimientos regulatorios en materia de información y transparencia, e incorporarlos en sus políticas internas. En particular, se compromete con el envío al órgano regulador competente de la información que sea previamente determinada. Como mínimo, IPSA se compromete a que su régimen de información cumplirá con los siguientes elementos: i) precisión; ii) claridad; iii) constancia, habitualidad o periodicidad (según aplique); y, iv) accesibilidad⁴⁴.

Mediante la Declaración de Principios la Sociedad se compromete informar al órgano regulador competente todo hecho o situación no habitual que, por su importancia, pueda afectar el desenvolvimiento de sus negocios o sus responsabilidades en el mercado. De igual manera, se compromete con establecer las medidas necesarias para garantizar que la protección de la informar de la entidad de carácter reservado, así como de sus clientes o usuarios protegidas por el secreto bancario y el profesional y con asegurar que dispondrá de toda la información necesaria sobre sus clientes o usuarios conforme requieran las regulaciones aplicables, así como mantener a éstos adecuadamente informados. La entidad mantiene, por el período mínimo establecido por las normas aplicables y en los formatos previstos, a disposición del órgano regulador correspondiente, los datos pertinentes relativos a las operaciones que haya llevado a cabo. Esta regla que se prevé, de igual manera, en el Principio VII de la Declaración de Principios.

En la práctica, la entidad desarrolla la función de información al mercado esencialmente mediante la publicación financiera exigida por la regulación aplicable que a su vez se encuentran accesibles en la página Web de la entidad y de la Superintendencia de Valores. Asimismo, la entidad publica al mercado en sentido general su Informe Anual de Gestión que se aprueba en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, dentro de los primeros ciento veinte (120) días. Este

⁴³ Párrafo VI del artículo 53 de los Estatutos Sociales.

⁴⁴ Artículo 38 , párrafo III, de los Estatutos Sociales.

Informe Anual de Gestión y el Informe es publicado a través de la página Web de la entidad www.inversionespopular.com.do

7.4. Régimen de información interna.

El sistema de gobernabilidad interna de IPSA también ha asumido la información como eje esencial para el logro eficiente y efectivo de las funciones asignadas.

En este sentido, se establece el derecho a la información como uno de los derechos básicos de todo miembro del Consejo⁴⁵. Expresamente se dispone que los Miembros del Consejo de Administración deberán informarse diligentemente sobre la marcha de la sociedad, recabando a tal fin cuanta información sea necesaria o conveniente en cada momento para el buen desempeño de su cargo. A tal efecto, los Miembros del Consejo de Administración se hallan investidos de las más amplias facultades para obtener información sobre cualquier aspecto de la sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales. No obstante, se establece también que este derecho no implica ni otorga potestad a los Miembros del Consejo de Administración para dictar órdenes o realizar actividades fuera de las establecidas a los miembros del Consejo en el Reglamento, el Acta Estatutaria, los Estatutos Sociales de la entidad y la legislación vigente.

De igual manera, constituye una obligación de los miembros del Consejo y sus órganos de apoyo, en el plano de la información, recabar la información necesaria y prepararse adecuadamente para las reuniones del Consejo y de los Comités de los cuales sean miembros, informar al Consejo, a través del Comité de Nombramientos y Remuneraciones cualquier litis, demanda, querrela o reclamación pendiente en la Justicia que les afecte directa o indirectamente, y comunicar las operaciones relevantes a ser realizadas con IPSA por familiares y/o por sociedades vinculadas patrimonialmente al miembro donde pueda existir un potencial conflicto de intereses⁴⁶.

8. REGLAS DE GOBIERNO CORPORATIVO COMO PARTICIPANTE DEL MERCADO.

Información sobre cómo la entidad, en su condición de participante del mercado de valores, cumple con los requerimientos en materia de gobierno corporativo de acuerdo a lo establecido por la Norma sobre Informes de Gobierno Corporativo.

Estas disposiciones son aplicables a IPSA en tanto ésta es una sociedad Intermediaria de Valores. Como Intermediario de Valores opera en base a una licencia otorgada desde 2003 por el Consejo Nacional de Valores y el registro No. PB-09. Su actuación se encuentra limitada a aquellas permitidas a este tipo de entidad por la normativa del mercado de valores vigente, en particular por la Ley del Mercado de Valores, su Reglamento de Aplicación, la Norma sobre Intermediarios de Valores y demás normas complementarias.

Su condición de participante del mercado lo sujeta al cumplimiento de reglas particulares en materia de gobierno corporativo, en particular las disposiciones de la Norma sobre Informes de Gobierno Corporativo. Esta Resolución, en su artículo 6, establece lo que se denomina como el contenido mínimo, es decir, las informaciones mínimas que debe incluir el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades intermediarias de valores, entre otras.

⁴⁵ Artículo 47 del Reglamento Interno del Consejo.

⁴⁶ Artículo 51 del Reglamento Interno del Consejo.

En ese sentido, a continuación se hace una exposición de la información requerida por la Resolución, o remisión a la parte del Informe que trata y expone las mismas:

- 1) Objetivo de la sociedad.** IPSA es una entidad Intermediaria de Valores del tipo Puesto de Bolsa constituida en 1992. Opera en base a una licencia o autorización otorgada por el Consejo Nacional de Valores en 2003 y el registro No. PB-09, de conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y sus normas complementarias.

Es una sociedad de objeto exclusivo, cuyas operaciones se limitan a aquellas permitidas a los Intermediarios de Valores por la normativa del mercado de valores vigente, en particular por la Ley del Mercado de Valore, su Reglamento de Aplicación, la Norma sobre Intermediarios de Valores y demás normas complementarias.

IPSA tiene como objeto⁴⁷:

- Comprar y vender valores por cuenta propia y de terceros, dentro y fuera de la Bolsa, según sea el caso;
- Actuar como representante de sus clientes, prestar asesorías en materia de valores, operaciones de bolsa, reestructuraciones, fusiones o adquisiciones y otros que determine la Superintendencia de Valores;
- Colocar por cuenta de terceros en el mercado nacional e internacional, conforme a las disposiciones de la Ley del Mercado de valores y sus normas complementarias, valores con o sin garantía total o parcial, dentro de los plazos establecidos y con sujeción a las condiciones pactadas;
- Suscribir transitoriamente parte o la totalidad de emisiones primarias de valores, así como adquirir transitoriamente valores para su posterior colocación al público, dentro de los límites que establezca la Superintendencia de Valores;
- Promover el lanzamiento de valores públicos y facilitar su colocación, pudiendo estabilizar temporalmente sus precios o favorecer las condiciones de liquidez de tales valores, siempre que medie acuerdo previo con el emisor u ofertante y sujeto a las disposiciones que al efecto dicte la Superintendencia de Valores;
- Recibir créditos de empresas del sistema financiero para la realización de las actividades que le son propias;
- Realizar operaciones de futuros, opciones y demás derivados, con arreglo a las disposiciones de carácter general que dicte la Superintendencia de Valores; y,
- Efectuar todas las demás operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la Superintendencia de Valores.

2) Breve resumen de la gestión de buen gobierno respecto del período que se

⁴⁷ Artículo 4 de sus Estatutos Sociales.

informa. Desde 2007 IPSA sigue los criterios integrales que en materia de gobierno corporativo son dictados por el Grupo Popular, S.A., como sociedad matriz. Estas directrices, que se fundamentan en las disposiciones regulatorias nacionales y las mejores prácticas internacionales, son establecidas y fiscalizadas por el Consejo de Administración como parte de sus funciones estatutarias.

En 2012, el Consejo de Administración de IPSA aprobó los principios de gobierno corporativo de la entidad, contenidos en la denominada Declaración de Principios de Gobierno Corporativo. Mediante esta decisión ratificó y actualizó la base de su sistema de gobernabilidad interna. Los principios que conforman esta Declaración se enumeran en el apartado No. 1 del Informe.

Durante el período que se informa el Consejo de Administración de IPSA ha continuado el proceso de la fiscalización de las prácticas de gobierno corporativo previstas en sus principios, así como respecto de las disposiciones regulatorias aplicables. Estas actuaciones han incluido la aprobación, por parte del Consejo de Administración, de un sinnúmero de manuales y políticas internas que complementan y desarrollan la Declaración de Principios.

El listado de manuales y políticas vinculados con el sistema de gobierno corporativo aprobados durante el período que se informa se indica en el apartado No. 10 del Informe.

3) Entidades reguladoras que supervisan a Inversiones Popular:

- a. Consejo Nacional de Valores;
- b. Superintendencia de Valores; y,
- c. Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) como órgano de autorregulación.

4) Relación de hechos relevantes informados como tales durante el período que se informa. En su condición de participante del mercado, IPSA se encuentra sujeto a las obligaciones de informar cualquier Hecho Relevante. En ese sentido, entre los hechos relevantes informados al mercado durante el período correspondiente al analizado en este Informe se encuentran los siguientes:

- Notificación de la renuncia del señor Juan Mustafá M. como Gerente General y Secretario del Consejo de Administración y se designa, en su lugar, al señor José Manuel Cuervo Aybar. Comunicación de IPSA No. 52228 de fecha 29 de noviembre de 2016.
- Notificación de la designación de la señora Divina Carmen Rojas Damiano como Oficial de Cumplimiento de la sociedad notificado mediante la comunicación de IPSA No. 51353 de fecha 20 de octubre de 2016.
- Notificación del cese de funciones del señor Fermín Faña como Oficial de Cumplimiento de la Sociedad. Comunicación de IPSA No. 50109 de fecha 6 de septiembre de 2016.
- Celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad. Comunicación de IPSA No. 46547 de fecha 19 de abril de 2016.

- Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al período enero-diciembre de 2015. Comunicación de IPSA No. 45956 de fecha 23 de marzo de 2016.

5) Acta de Asamblea General Ordinaria Anual del período que se informa donde consta la evaluación del Consejo de Administración. En fecha 15 de abril de 2016 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual, la cual conoció y aprobó la gestión llevada a cabo por el Consejo de Administración correspondiente al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

6) Principales reglamentos o normativas internas de gobierno corporativo que ha elaborado o se encuentra en proceso de elaboración. Como se indica en otro apartado del Informe, IPSA, desde el punto de vista de las prácticas internas, posee un sistema de gobierno corporativo de carácter mixto, es decir, compuesto por normas de carácter interno adoptadas por la entidad y, a su vez, adherida a un sinnúmero de reglas integrales adoptadas por su sociedad matriz, Grupo Popular, S.A. En todo caso, ambas esferas siguen los lineamientos de gobierno corporativo para sociedades de este tipo y cumplen tanto con los requerimientos de la normativa nacional como con las principales recomendaciones y mejores prácticas internacionales en la materia.

A continuación se presentan las principales normas de IPSA en materia de gobierno corporativo, resaltando aquellas que tienen un carácter grupal o individual:

- Declaración de Principios de Gobierno Corporativo;
- Manual de Órganos de Gobierno del Grupo Popular, S.A. y sus filiales;
- Política de Responsabilidad Social del Grupo Popular, S.A. y sus filiales;
- Código de Ética y Conducta del Grupo Popular, S.A. y sus filiales;
- Política de Prevención del Lavado de Activos Grupo Popular, S.A. y sus filiales;
- Política de Cumplimiento Regulatorio del Grupo Popular, S.A. y sus filiales;
- Estatutos Sociales;
- Reglamento Interno del Consejo de Administración;
- Manual de Operaciones;
- Manual de Organización y Funciones;
- Manual de Políticas y Gestión de Riesgos; y,
- Política de Conflictos de Interés.

7) Esquema de resolución de conflictos internos. Ver apartados 2.8.1 y 3.1.5 del Informe.

8) Política de transparencia de la información, incluyendo la que se comunica a los distintos tipos de accionistas y a la opinión pública. Ver Capítulo 7 del

Informe.

9) Estructura y cambios de control de administración de la sociedad:

- a. Estructura de la administración de la sociedad, composición, reglas de organización y funcionamiento del consejo y sus comités. Ver apartados 3.1 y 3.2 del Informe.
- b. Miembros del consejo que cuentan con cargos dentro de la sociedad. Ver apartado 3.1.2 del Informe.
- c. Relaciones con accionistas mayoritarios, porcentaje de participación y relaciones de índole familiar. Ver apartados 2.2 y 2.4 del Informe.
- d. Existencia de consejeros cruzados o vinculados. Ver apartados 3.1.2 y 3.2.5 del Informe.
- e. Procesos de selección, remoción o reelección de los miembros del consejo y la remuneración global recibida. Ver apartado 3.1.6 del Informe.

10) Principales decisiones tomadas en asambleas generales y reuniones del consejo de administración realizadas durante el año que representa el informe. Respecto de las principales decisiones de la Asamblea, ver apartado 2.6.7 del Informe; respecto de las principales decisiones del Consejo de Administración, ver apartado 3.1.3 del Informe.

11) Información sobre el funcionamiento de la Asamblea. Ver apartado 2.6 del Informe.

12) Derechos de los accionistas (de voto, de recibir información, a percibir los dividendos, derechos de preferencia, sobre los activos, entre otros). Ver apartado 2.4 del Informe.

13) Cumplimiento de los derechos de los accionistas minoritarios. Ver apartado 2.4.1 del Informe.

14) Indicar los principales acuerdos adoptados con otras sociedades. En el apartado 2.6.7 y 3.1.3 del Informe, se indican las principales decisiones de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración durante el período que se informa, y se muestran aquellas que resaltan aquellos acuerdos con otras sociedades.

15) Mecanismos de supervisión y control de riesgos adoptados. Ver apartado 5.1 del Informe.

16) Factores de riesgos materiales previsible. Para el período que se informa no se han identificado factores de riesgos materiales previsible en relación con el pago de capital e intereses vinculados, en tanto IPSA, no posee emisiones de valores representativos de deuda o capital en el mercado nacional o internacional.

17) Remisión de las informaciones correspondientes al/los representante/es de la masa de obligacionistas, en los casos que aplique. Respecto del período que se informa, Fiduciaria Popular no posee la condición o característica de sociedad emisora de valores de oferta pública, por lo que no tiene relación directa ni obligaciones de reportería con representantes de la masa de obligacionistas.

18) Resumen de los estados financieros anuales auditados y de explotación de la entidad. La firma de auditoría externa, PriceWaterHouseCooper, opina que los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota a los estados financieros que se acompañan.

Ver anexo A del Informe. También se puede acceder a través del Informe Anual de gestión publicado en la página Web: www.inversionespopular.com.do

19) Comités de apoyo, detalle de sus composiciones y funciones e información sobre la delegación de facultades. IPSA cuenta con un Comité de Riesgos y un Comité de Cumplimiento que se describen en el apartado 3.3 y siguientes del Informe. El Comité de Riesgos a partir del 20 de julio de 2016, conforme a la norma R-CNV-2015-35-MV.

20) Evaluación de los Comités de apoyo, debidamente elaborada por el Consejo de Administración. Ver apartado 3.3 del Informe.

21) Informaciones relevantes sobre las empresas controlantes o controladas, que tienen vinculación económica de la sociedad. IPSA es una sociedad mayoritariamente controlada por su sociedad matriz, el Grupo Popular, S.A., quien a su vez es una sociedad matriz de un grupo económico y financiero que incluye a las siguientes sociedades nacionales y extranjeras:

Sociedades filiales	Tipo entidad / Naturaleza
Banco Popular Dominicano, S.A.	Banco Múltiple (financiera)
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones (financiera)
Popular Bank, Ltd.	Entidad bancaria con licencia internacional en la República de Panamá (financiera)
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.	Administradora de Fondos de Inversión (financiera)
Fiduciaria Popular, S.A.	Sociedad Fiduciaria (financiera)
Infocentro, S.A.	Call Center (no financiera)
La Confianza, S.R.L.	Servicios de Seguridad y Transporte de Valores (no financiera)
Asetesa, S.R.L.	Inmobiliaria (no financiera)
Servicios Digitales Popular, S.A.	Promoción, Desarrollo y Operación de Medios Electrónicos de Pago

22) Política sobre vinculados. Ver Capítulo 4 del Informe.

23) Operaciones realizadas con personas vinculadas y nivel de riesgo de las mismas, distinguiendo entre las operaciones realizadas con los accionistas mayoritarios, las realizadas con administradores, directivos, de la sociedad o grupo y las realizadas con otras sociedades del grupo al que pertenecen, en

los casos en que corresponda. Ver Capítulo 4 del Informe.

- 24) Grado de seguimiento a las disposiciones de gobierno corporativo.** El nivel de seguimiento e importancia de las reglas de gobierno corporativo se presenta y expone en todo el Informe. De manera particular en el apartado 3.1.3 del Informe se indican las principales decisiones que fueron adoptadas en materia de gobierno corporativo durante el período que se informa.
- 25) Política de información y comunicación de la sociedad para con sus accionistas, la Superintendencia y otras entidades reguladoras, en caso de que aplique.** Ver Capítulo 7 del Informe.
- 26) Políticas y procedimientos contra el lavado de activos adoptados durante el año que corresponde al Informe.** Ver apartado 5.3.1 del Informe.
- 27) Breve resumen del cumplimiento de las exigencias normativas y de las condiciones de la emisión de valores representativos de capital o deuda.** Estas disposiciones no son aplicables a IPSA en tanto ésta no es una sociedad emisora de valores de oferta pública.
- 28) Otras informaciones de interés, relacionadas con las buenas prácticas sobre gobierno corporativo.** Se remite al resto de los apartados del Informe.

ANEXO A
Estados Financieros Auditados
Inversiones Popular, S.A.- Puesto de Bolsa

ANEXO B
Resumen Ejecutivo Informe Anual de Gobierno
Corporativo

Marzo | 2017

Informe Anual de Gobierno Corporativo
Resumen Ejecutivo

INVERSIONES POPULAR, S.A. (IPSA)

- El presente Informe Anual de Gobierno Corporativo 2016 (el “Informe”), se realiza como parte de la cultura y responsabilidad de información y transparencia de Inversiones Popular, S.A. (“IPSA”).
- El Informe cumple con los requerimientos de la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores (R-CNV-2013-45-MV), de fecha 27 de diciembre de 2013, sobre la elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo de las entidades participantes en el mercado de valores (“Norma sobre Informes de Gobierno Corporativo”), en tanto IPSA fue autorizada, en fecha 12 de noviembre de 2003, mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores, para operar como Puesto de Bolsa. El Informe también detalla cómo la entidad cumple con las disposiciones aplicables de la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 de fecha 08 de agosto de 2000 (“Ley del Mercado de Valores”), el Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores No. 664-12 (“Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores”), la Norma para Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su Funcionamiento (CNV-2005-10-IV) de fecha 22 de noviembre de 2005 y sus modificaciones (“Norma sobre Intermediarios de Valores”), y de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008 y sus modificaciones (“Ley de Sociedades Comerciales”).
- Asimismo, el Informe cumple con la implementación de las obligaciones de información y transparencia establecidos por los propios órganos de propiedad y gobierno, en particular con el mandato establecido en los Estatutos Sociales sobre la obligación del Consejo de Administración de adoptar el Informe, así como con las políticas de transparencia e información previstas al respecto en la Política Integral de Grupo Popular, S.A.
- El sistema de gobernabilidad corporativa de IPSA se encuentra estructurado en torno a diez (10) principios cardinales de gobierno corporativo: i) Administración objetiva, responsable, capaz y prudente; ii) Protección y defensa de los intereses de los accionistas; iii) Grupos de interés (accionistas, clientes/usuarios, personal, proveedores, reguladores y comunidad); iv) Responsabilidad social; v) Conducta ética; vi) Conflicto de intereses; vii) Información y transparencia; viii) Auditoría, control interno y administración de riesgos; ix) Cumplimiento regulatorio; y, x) Prevención del Lavado de activos.
- El Informe abarca los siguientes aspectos: i) estructura propietaria; ii) órganos de administración; iii) operaciones con partes vinculadas; iv) administración de riesgos; v) relación con clientes y usuarios; vi) transparencia e información; y, vii) reglas de gobierno corporativo como participante del mercado de valores.
- Respecto de la estructura propietaria, en 2016 el capital suscrito y pagado fue de Cuatrocientos Ochenta y Cinco Millones De Pesos Dominicanos (RD\$485,000,000.00). Cerró el año 2016 con 2 accionistas y un total de acciones de 4,850,000 todas siendo acciones comunes y nominales. Los derechos y obligaciones de los accionistas cumplen con los estándares de gobierno corporativo exigidos por su Declaración de Principios y la Ley de Sociedades Comerciales.
- Durante el 2016 fue realizada una (1) Asamblea General de carácter ordinaria anual (15 de abril). Mediante ésta se tomaron las siguientes decisiones: i) Tomar acta de que a la fecha de la Asamblea, fueron suscritas y pagadas Cuatro Millones Doscientos Mil (4,200,000) nuevas acciones comunes, por un valor de Cien Pesos

Dominicanos con 00/100 (RD\$100.00) por cada acción, por un valor de Cuatrocientos Veinte Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$420,000,000.00) con cargo al capital social autorizado de la sociedad, por lo que el capital social suscrito y pagado de la misma ascendió, a la fecha, a la suma de Cuatrocientos Ochenta y Cinco Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$485,000,000.00), como consecuencia de la capitalización efectuada por el accionista Grupo Popular, S.A. De igual manera, como consecuencia del aumento del capital suscrito y pagado de la Sociedad, la Asamblea resolvió capitalizar de las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores, el monto de Ochenta y Cuatro Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$84,000,000.00) a los fines de aumentar la Reserva Legal establecida en el artículo 62 de la Ley del Mercado de Valores, quedando la misma fijada en Noventa y Siete Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$97,000,000.00), dando cumplimiento a las referidas disposiciones legales. ii) Aprobar el Informe escrito de Gestión Anual presentado por el Consejo de Administración, los estados financieros auditados que muestran la situación de los activos y pasivos, el estado de ganancias y pérdidas, el informe anual de los auditores externos, y cualesquiera otras cuentas y balances correspondientes al ejercicio social que terminó el 31 de diciembre de 2015; se acogió el informe escrito del Comisario de Cuentas de la sociedad y, en consecuencia, se otorgó descargo al Consejo de Administración por su gestión durante el referido período; iii) Declarar que, durante el ejercicio social, la sociedad tuvo un beneficio neto ascendente a la suma de Cincuenta y Ocho Millones Doscientos Cuarenta Mil Trescientos Cuarenta y Tres Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$58,240,343.00), monto mantenido como utilidades retenidas; iv) Otorgar descargo total y sin reservas a los señores Rafael A. Del Toro G., Alejandro Santelises, Juan Mustafá M., Gregorio Hernández y Rafael D. Holguín, por las gestiones realizadas como miembros del Consejo de Administración de la sociedad desde el día veinticinco (25) de marzo del año dos mil catorce (2014), momento en que fueron designados por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, hasta la fecha de esta Asamblea. En ocasión de lo anterior, se designaron a los señores Rafael A. Del Toro G., Presidente; Alejandro Santelises, Vicepresidente; Juan Mustafá M., Secretario; Gregorio Hernández, Miembro; y, Rafael D. Holguín, Miembro, del Consejo de Administración de Inversiones Popular, S.A., - Puesto de Bolsa, por un período de dos (2) años y hasta la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas a celebrarse en el año dos mil dieciocho (2018); v) Designar a la firma PricewaterhouseCoopers como auditores externos de la sociedad Inversiones Popular, S.A. – Puesto de Bolsa, por un período de un (1) año, es decir, hasta el ejercicio a concluir el 31 de diciembre de 2016; vi) Levantar acta y tomar conocimiento de que, desde el primero (1ero) de enero hasta el treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil quince (2015), el Consejo de Administración aprobó la suscripción de los siguientes contratos: 1) Contratos de Colocación de Cuotas con la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión; 2) Apertura de las cuentas de corretaje, y la suscripción de los contratos correspondientes de ASETESA, S.R.L., Infocentro Popular, S.A., y la Compañía de Seguridad e Investigación Privada la Confianza, S.R.L.; 3) Suscripción de un contrato de Asesoramiento para la Emisión de Valores (Estructuración) con Fiduciaria Popular, S.A., en ocasión al Fideicomiso de Oferta Pública Inmobiliaria Málaga No. 01-FP; todo lo anterior de conformidad con el artículo 77 del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, Reglamento 664-12; vii) Conocer el presupuesto de ingresos y gastos de la sociedad consolidados, sometido por el Consejo de Administración para el ejercicio social comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año 2016; viii) Aprobar el Informe sobre Estructuras, Políticas y Cumplimiento de Políticas de Gobierno Corporativo de la Sociedad correspondiente al año 2015; y, ix) Aprobar el Informe sobre Métodos y

Procedimientos aplicados en Inversiones Popular, S.A. – Puesto de Bolsa, para la Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento del Terrorismo correspondiente al año 2015, en el cual se incluyen los resultados de la Matriz de Riesgo a cargo del Oficial de Cumplimiento y el cumplimiento del Programa de Prevención y Control de lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo de la Sociedad.

- Respecto de los órganos de administración, al cierre de 2016 el Consejo de Administración estuvo compuesto por los siguientes cinco (5) miembros personas físicas, todos con experiencia en el ámbito financiero o empresarial. En este período el Consejo se reunió en veinticinco (25) ocasiones:

Miembros	Cargo
Rafael A. Del Toro	Presidente
A. Alejandro Santelises	Vicepresidente
José M. Cuervo	Secretario
Gregorio Hernández	Miembro
Rafael D. Holguín	Miembro

- Las principales decisiones del Consejo de Administración durante 2016 fueron las siguientes: i) Conocer el informe de Gestión Anual de la Gerencia, correspondientes al cierre del año 2015; ii) Aprobar los resultados financieros de la sociedad con corte al 31 de diciembre del año 2015; iii) Conocer y aprobar el destino de las utilidades y la distribución de dividendos al año 2015; iv) Conocer los resultados del Informe de Prevención y Control de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo en el Mercado de Valores dominicano, correspondiente al año 2015; v) Creación del Comité de Riesgos de la Sociedad; vi) Conocer los resultados del Informe de Auditoría Interna, correspondiente al semestre enero-junio 2016; vii) Conocer y aprobar el Manual y Políticas de Gestión de Riesgos de la sociedad; viii) Conocer y aprobar el Manual de Organización y Funciones de la sociedad; ix) Conocer y aprobar el Plan de Contingencia y Continuidad de Negocio de la sociedad; x) Conocer y aprobar el Política Manejo de Inspecciones y Referimiento de la sociedad; xi) Conocer sobre la colocación Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Inmobiliario FPM No. 02 FP (Pagés); y, xii) Cambio de Gerente General de la sociedad.
- En el indicado período el Consejo de Administración estuvo asistido por el Comité de Riesgos. Este Comité fue evaluado conforme lo establece el Reglamento Interno del Consejo, obteniendo una valoración general de aceptación o calificación promedio de noventa y seis por ciento (96%). A nivel interno IPSA se asiste del Comités Interno de Cumplimiento.
- Durante el período que se informa, IPSA realizó transacciones con sociedades vinculadas por los montos que se indican a continuación:

Sociedad vinculada	Monto transado
AFP Popular, S.A.	RD\$691,223,895.03
AFI Popular	RD\$658,705,000.00
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	RD\$438,675,415.69
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija pago Recurrente Popular	RD\$513,046,115.67

Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple	RD\$33,317,682,969.24
Fiduciaria Popular	RD\$3,000,000.00
Fondo de Pensiones T1 AFP POPULAR	RD\$1,900,554,166.80
Grupo Popular, S.A.	RD\$331,494,228.17
Popular Bank Ltd.	RD\$1,320,644,398.17
Seguros Universal, S.A.	RD\$20,209,618.42
Servicios Digitales Popular, S.A.	RD\$10,542,430,761.01
Total	RD\$49,075,961,568.20

- Respecto al ámbito de información y transparencia, el Informe expone las principales reglas y mecanismos institucionales que posee y ejecuta la entidad para la entrega o puesta a disposición de información relevante sobre la entidad y su sistema de gobierno corporativo. En sentido general, IPSA cumple con las disposiciones al efecto establecidas por la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 y su Reglamento de Aplicación No. 664-12, la Norma sobre Intermediarios de Valores, la Norma sobre Informes de Gobierno Corporativo; la Norma que establece las disposiciones generales sobre la información y remisión periódica de los emisores y participantes en el mercado de valores (CNV-2016-15-MV); y, la Norma para los participantes del mercado que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado y sus modificaciones (R-CNV-2015-33-MV). A través de la Web se puede obtener la información relacionada con el sistema de gobierno corporativo y desempeño financiero de la entidad: www.inversionespopular.com.do
- Durante el período que abarca el Informe, rigieron las siguientes normas y políticas internas de gobernabilidad: i) Declaración de Principios de Gobierno Corporativo del Grupo Popular, S.A.; ii) Manual de Órganos de Gobierno del Grupo Popular, S.A. y sus filiales; iii) Política de Responsabilidad Social del Grupo Popular, S.A. y sus filiales; iv) Código de Ética y Conducta del Grupo Popular, S.A. y sus filiales; v) Manual de Prevención del Lavado de Activos Grupo Popular, S.A. y sus filiales; vi) Política de Cumplimiento Regulatorio del Grupo Popular, S.A. y sus filiales; vii) Estatutos Sociales; viii) Reglamento Interno del Consejo de Administración; ix) Manual de Operaciones; y, x) Política de Conflictos de Interés.