

Inversiones Popular, S. A. -
Puesto de Bolsa
Informe de los auditores independientes y
Estados financieros
31 de diciembre de 2018

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Índice
31 de diciembre de 2018

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados y otros resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 50



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa (en lo adelante "el Puesto de Bolsa") presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Puesto de Bolsa comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018;
- El estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Puesto de Bolsa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Puesto de Bolsa.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto de Bolsa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
 Estado de situación financiera
 Al 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	Notas	2018	2017
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 y 9	24,940,422	60,917,550
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9 y 17	5,279,465,934	9,269,738,706
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9 y 10	3,108,145	1,231,667
A costo amortizado	9	1,130,540,220	-
Deudores por intermediación	9 y 11	-	790,207
Otras cuentas por cobrar	9	647,971	612,350
Impuestos por cobrar		18,543,527	1,209,509
Inversiones en sociedades	9 y 13	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto	14	365,974	1,522,569
Mobiliario y equipo, neto	15	5,492,166	6,061,427
Otros activos	16	903,349	975,550
TOTAL DE ACTIVOS		<u>6,471,122,038</u>	<u>9,350,173,865</u>
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9 y 18	335,240	95,129
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9, 18 y 19	1,532,689	3,125,350
A costo amortizado		-	-
Obligaciones por financiamiento	9 y 18	3,608,108,778	6,753,098,611
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9, 18 y 20	1,340,002,404	1,279,157,730
Acreedores por intermediación	9 y 21	809,456	1,481,166
Otras cuentas por pagar	9 y 22	2,263,049	805,593
Acumulaciones y otras obligaciones	9 y 23	14,309,129	11,027,228
Impuestos por pagar		3,784,167	7,689,688
Impuestos diferidos	24	38,085	6,632
Total de Pasivos		<u>4,971,182,997</u>	<u>8,056,487,127</u>
Patrimonio			
	26		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reservas		155,474,823	145,162,208
Resultados acumulados		601,024,530	94,205,136
Resultado del ejercicio		195,939,688	506,819,394
Total de Patrimonio		<u>1,499,939,041</u>	<u>1,293,686,738</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,471,122,038</u>	<u>9,350,173,865</u>

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

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

José Manuel Cuervo
 Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
 Contador

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
 Estado de resultados y otros resultados integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	Notas	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros	29		
A valor razonable		786,253,012	917,851,188
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		23,544,300	(2,104,349)
A costo amortizado		<u>(350,039,523)</u>	<u>(257,147,501)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>459,757,789</u>	<u>658,599,338</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	27 y 29	38,715,013	144,031,706
Gastos por comisiones y servicios	29	<u>(14,231,973)</u>	<u>(9,740,510)</u>
Total de resultados por intermediación		<u>24,483,040</u>	<u>134,291,196</u>
Ingresos (gastos) por financiamientos			
Gastos por financiamientos	28	<u>(77,391,353)</u>	<u>(79,917,230)</u>
Gastos de administración y comercialización	30	<u>(160,512,969)</u>	<u>(133,336,349)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(44,989,089)	(30,625,925)
Resultado de inversiones en sociedades	13	3,056	561
Otros ingresos		<u>6,194,503</u>	<u>4,578,542</u>
Total de otros resultados		<u>(38,791,530)</u>	<u>(26,046,822)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		207,544,977	553,590,133
Impuesto sobre la renta	24	<u>(1,292,674)</u>	<u>(20,096,034)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>206,252,303</u>	<u>533,494,099</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>206,252,303</u>	<u>533,494,099</u>

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

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

José Manuel Cuervo
 Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
 Contador

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
 Estado de cambios en el patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos iniciales al 1 de enero de 2017	485,000,000	105,987,503	68,217,697	100,987,439	760,192,639
Transferencia de resultados	-	-	100,987,439	(100,987,439)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	533,494,099	533,494,099
Dividendos o participaciones distribuidos	62,500,000	12,500,000	(75,000,000)	-	-
Transferencia a otras reservas	-	26,674,705	-	(26,674,705)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	547,500,000	145,162,208	94,205,136	506,819,394	1,293,686,738
Transferencia de resultados	-	-	506,819,394	(506,819,394)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	206,252,303	206,252,303
Transferencia a otras reservas	-	10,312,615	-	(10,312,615)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	547,500,000	155,474,823	601,024,530	195,939,688	1,499,939,041

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

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

José Manuel Cuervo
 Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
 Contador

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
 Estado de flujos de efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2018	2017
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas	24,444,370	136,879,953
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	3,651,800,313	(5,430,588,349)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	20,075,161	(210,666)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(301,737,893)	(174,327,306)
Gastos de administración y comercialización pagados	(135,986,309)	(129,346,064)
Intereses pagados	(75,655,739)	(79,963,635)
Impuestos pagados	(22,555,176)	(9,396,199)
Otros ingresos netos por actividades de la operación	8,495,227	4,578,542
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>3,168,879,954</u>	<u>(5,682,373,724)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	2,750	561
Incorporación de mobiliario y equipo	(936,437)	(6,481,362)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(933,687)</u>	<u>(6,480,801)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Egreso) ingreso neto por pasivos financieros	(2,817,296,231)	6,498,935,172
Egreso neto por financiamiento de partes relacionadas	(391,724,859)	(793,598,068)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(3,209,021,090)</u>	<u>5,705,337,104</u>
Flujo neto total (negativo) positivo del período	(41,074,823)	16,482,579
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	5,097,695	2,487,013
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(35,977,128)</u>	<u>18,969,592</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>60,917,550</u>	<u>41,947,958</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>24,940,422</u>	<u>60,917,550</u>

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

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

José Manuel Cuervo
 Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
 Contador

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

1. Información general de la entidad

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

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

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo de Administración
José Manuel Cuervo	Gerente General
Juan Rafael Guerrero R.	Contador

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la Gerencia del Puesto de Bolsa el 12 de marzo de 2019.

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”), su moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas de las transacciones y las fechas en que se liquidan, y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

2.3 Hipótesis de negocio en marcha

La Gerencia estima que el Puesto de Bolsa no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

3. Principales políticas contables

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

3.1 *Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar el valor razonable de los instrumentos financieros, deterioro de los activos de largo plazo, compensaciones a empleados, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

3.3 *Instrumentos financieros*

3.3.1 *Activos financieros*

Clasificación

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

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

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Expresado en pesos dominicanos

Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Inversiones financieras – a costo amortizado

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

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en sociedades

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Expresado en pesos dominicanos

Inversiones financieras - derivados

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

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

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

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

Reclasificaciones

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

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

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

3.3.1 *Pasivos financieros a costo amortizado*

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

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

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

3.4 Deudores por intermediación

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

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

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

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

3.5 Otros activos

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

3.6 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre la base del devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable”.

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

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

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

Ingresos por intermediación

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

3.7 Impuesto sobre la renta e impuesto diferido

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

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

3.8 Baja de un activo financiero

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

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

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

3.10 Mobiliario y equipo y depreciación

3.10.1 Reconocimiento y medición

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

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

3.10.2 Depreciación

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

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

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Mobiliario y equipo	5-10
Equipo de cómputo	5
Mejoras a propiedades arrendadas	1

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

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

3.11 Activos intangibles

El Puesto de Bolsa registra como activos intangibles el monto pagado por las licencias adquiridas. Dicho activo se amortiza sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

3.12 Beneficios a empleados

Bonificación

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

Prestaciones laborales

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

Plan de pensiones

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

Otros beneficios

El Puesto de Bolsa otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurrían.

3.13 Reconocimiento de gastos

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

4. Cambios contables

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

- a) NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Esta norma es efectiva para los períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018, sin embargo, en la adopción a NIIF en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa aplicó la NIIF 9 de forma anticipada, siguiendo lo dispuesto por la SIMV. Esta norma se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de NIIF 9 se publicó en julio de 2014 y sustituye a la NIC 39 que se relaciona a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva, pero simplifica, el modelo de medición mixto y establece tres categorías de medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) y valor razonable con cambios en resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de capital deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI y no reciclar. Esta norma también establece un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida definido en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en ORI, para los pasivos a valor razonable con cambios en pérdida. La NIIF 9 disminuye los requisitos para medir la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura, y requiere que exista una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, y que la “relación de cobertura” sea la misma que la Gerencia utiliza para fines de gestión de riesgos.
- b) NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”: El Puesto de Bolsa adoptó por primera vez esta norma en el año que inició el 1 de enero de 2018. El Puesto de Bolsa realizó una revisión de sus ingresos por comisiones aplicando el modelo de cinco pasos que define la norma y no se identificaron ajustes y/o reclasificaciones como resultado de la adopción para ninguno de los períodos que se presentan. La NIIF 15 trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios de reporte de información útil para los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos del Puesto de Bolsa con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y, por lo tanto, tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de construcción”, así como las interpretaciones relacionadas.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por el Puesto de Bolsa y no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 31 de diciembre de 2018

- a) NIIF 16 “Arrendamientos”: Esta norma sustituye los criterios de reconocimiento, medición y divulgación contenidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, la cual identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina esta clasificación y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho a uso” en la mayoría de los arrendamientos, excepto algunas excepciones con arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos será un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, así como los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, disminuyendo los gastos de arrendamientos previamente reconocidos como operativos. La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y se permite la aplicación anticipada. El Puesto de Bolsa está evaluando los impactos de esta norma para 2019.

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

5. Administración de riesgo financiero

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo que incurre el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, los deudores por intermediación y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, 93.1% (2017: 92.7%), sin embargo, se consideran de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Calificación crediticia de los activos financieros

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

	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	24,935,422	60,916,550
Sin calificación crediticia (a)	5,000	1,000
	<u>24,940,422</u>	<u>60,917,550</u>
Inversiones en instrumentos financieros		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	4,834,770,077	8,671,705,483
Calificación crediticia local – Fitch AAA	83,682,225	25,419,661
Calificación crediticia local – Fitch BB-	-	149,708
Calificación crediticia local – Fitch AA-	289,475	59,505,627
Calificación crediticia local – Fitch AA	214,583,553	174,558,323
Calificación crediticia local – Fitch A-	-	36,211,010
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	75,696,288	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-af	37,767,442	163,788,744
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo (N)	107,834	152,647
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	2,517,413	125,404,266
Calificación crediticia local – Feller Rate A-af	637,872	562,817
Calificación crediticia local – Feller Rate Aaf	29,413,755	12,280,420
	<u>5,279,465,934</u>	<u>9,269,738,706</u>
Inversiones en instrumentos financieros derivados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	<u>3,108,145</u>	<u>1,231,667</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	<u>1,130,540,220</u>	<u>-</u>
Deudores por intermediación		
Contrapartes con calificación crediticia		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	-	750,455
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-af	-	39,752
	<u>-</u>	<u>790,207</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificación crediticia		
Clientes existentes/entidades relacionadas (menores a 6 meses)	647,971	-
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) sin ningún atraso en el pasado	-	612,350
	<u>647,971</u>	<u>612,350</u>

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Expresado en pesos dominicanos

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Este comprende riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés. Para medir el riesgo de mercado, el Puesto de Bolsa utiliza el método de VaR Histórico para los niveles de confianza de 95% y 99%, el cual utiliza los datos históricos del mercado, analizando los escenarios presentes en la muestra de observaciones realizadas y estima el valor en riesgo de múltiples escenarios generados de manera aleatoria, a partir de los cuales se revalora el portafolio de instrumentos financieros.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Riesgo de tasa de cambio

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

Exposición al riesgo cambiario

	2018	
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	215,692	10,828,355
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	20,705,068	1,039,452,401
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,534	679,466
Otras cuentas por cobrar	36	1,818
	<u>20,934,330</u>	<u>1,050,962,040</u>
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable-instrumento financieros derivados	30,530	1,532,689
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	20,505,158	1,029,416,331
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,712,905	487,615,023
Otras cuentas por pagar	6,490	325,816
	<u>30,255,083</u>	<u>1,518,889,859</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2017	
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	879,038	42,363,476
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	15,959,400	769,131,350
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	21,801	1,050,639
Deudores por intermediación	737	35,527
	16,860,976	812,580,992
Pasivo		
Pasivos financieros		
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	11,105,098	535,188,011
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	11,717,855	564,718,563
Acreeedores por intermediación	1,925	92,784
	22,824,878	1,099,999,358

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

Tasa promedio		Tasa al cierre	
2018	2017	2018	2017
49.4976	47.4911	50.2028	48.1930

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es pasiva, un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos por RD\$52,548,102 (2017: RD\$40,629,050), los pasivos por RD\$75,944,493 (2017: RD\$54,999,968), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en RD\$23,396,391 (2017: RD\$14,370,665).

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Puesto de Bolsa encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
A valor razonable	335,240	-	-	-	-	-	-	335,240
A valor razonable								
Instrumentos financieros derivados	5,377	1,527,312	-	-	-	-	-	1,532,689
Operaciones por financiamiento	904,770,045	626,873,413	611,557,977	541,744,857	809,314,877	113,847,609	-	3,608,108,778
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	3,035,244	400,000,000	-	-	936,967,160	-	1,340,002,404
Total de pasivos	905,110,662	631,435,969	1,011,557,977	541,744,857	809,314,877	1,050,814,769	-	4,949,979,111
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,940,422	-	-	-	-	-	-	24,940,422
Instrumento financiero de cartera propia disponible	225,408,318	504,493	12,687,331	45,824,138	36,847,554	7,132,287	970,524,229	1,298,928,350
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	10,173,377	14,112,247	-	-	-	-	443,081,154	467,366,778
A valor razonable instrumentos financieros derivados	2,826,075	282,070	-	-	-	-	-	3,108,145
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	100,792,564	9,690,688	35,400,031	336,046,378	264,154,832	12,665,809	2,754,420,504	3,513,170,806
Instrumento financiero a costo amortizado	-	-	10,963,325	-	15,779,995	-	1,103,796,900	1,130,540,220
Total de activos	364,140,756	24,589,498	59,050,687	381,870,516	316,782,381	19,798,096	5,271,822,787	6,438,054,721
Flujo de caja estático	(540,969,906)	(606,846,471)	(952,507,290)	(159,874,341)	(492,532,496)	(1,031,016,673)	5,271,822,787	1,488,075,610
Flujo de caja acumulado	(540,969,906)	(1,147,816,377)	(2,100,323,667)	(2,260,198,008)	(2,752,730,504)	(3,783,747,177)	1,488,075,610	1,488,075,610

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	Al 31 de diciembre de 2017							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
A valor razonable	95,129	-	-	-	-	-	-	95,129
A valor razonable Instrumentos financieros derivados	3,112,579	12,771	-	-	-	-	-	3,125,350
Operaciones por financiamiento	1,489,576,071	740,016,558	1,819,668,724	595,322,120	1,825,279,858	283,235,280	-	6,753,098,611
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	1,299,630	-	-	1,277,858,100	-	-	1,279,157,730
Total de pasivos	1,492,783,779	741,328,959	1,819,668,724	595,322,120	3,103,137,958	283,235,280	-	8,035,476,820
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	60,917,550	-	-	-	-	-	-	60,917,550
Instrumento financiero de cartera propia disponible	55,065,627	15,100,374	15,017,098	14,829,558	9,154,168	22,961,171	1,675,767,663	1,807,895,659
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	22,160,896	7,774,077	2,940,781	7,642,521	1,243,886	-	1,022,199,056	1,063,961,217
A valor razonable instrumentos financieros derivados	1,050,638	181,029	-	-	-	-	-	1,231,667
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	75,222,852	14,039,613	61,396,742	57,860,258	58,632,505	228,085,020	5,902,644,840	6,397,881,830
Total de activos	214,417,563	37,095,093	79,354,621	80,332,337	69,030,559	251,046,191	8,600,611,559	9,331,887,923
Flujo de caja estático	(1,278,366,216)	(704,233,866)	(1,740,314,103)	(514,989,783)	(3,034,107,399)	(32,189,089)	8,600,611,559	1,296,411,103
Flujo de caja acumulado	(1,278,366,216)	(1,982,600,082)	(3,722,914,185)	(4,237,903,968)	(7,272,011,367)	(7,304,200,456)	1,296,411,103	1,296,411,103

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

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

	Al 31 de diciembre de 2018							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
A valor razonable	335,240	-	-	-	-	-	-	335,240
A valor razonable Instrumentos financieros derivados	5,377	1,527,312	-	-	-	-	-	1,532,689
Operaciones por financiamiento	905,829,665	628,998,168	615,633,395	548,761,740	825,448,423	118,326,507	-	3,642,997,898
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	13,570,003	413,570,003	10,125,558	10,125,558	947,092,718	-	1,394,483,840
Total de pasivos	906,170,282	644,095,483	1,029,203,398	558,887,298	835,573,981	1,065,419,225	-	5,039,349,667
	Al 31 de diciembre de 2017							
Pasivos financieros								
A valor razonable	95,129	-	-	-	-	-	-	95,129
A valor razonable Instrumentos financieros derivados	3,112,579	12,771	-	-	-	-	-	3,125,350
Operaciones por financiamiento	1,491,205,240	743,069,894	1,835,368,353	604,192,923	1,867,905,082	300,051,792	-	6,841,793,284
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	8,318,921	8,318,921	8,318,921	907,861,971	380,330,629	-	1,313,149,363
Total de pasivos	1,494,412,948	751,401,586	1,843,687,274	612,511,844	2,775,767,053	680,382,421	-	8,158,163,126

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

6. Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumento financiero de cartera disponible	51,074,358	1,247,853,992	-	1,298,928,350
Instrumento financiero de cartera de disponibilidad restringida	-	467,366,778	-	467,366,778
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	143,718,730	3,369,452,076	-	3,513,170,806
Instrumentos financieros derivados	-	3,108,145	-	3,108,145
	194,793,088	5,087,780,991	-	5,282,574,079
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	-	335,240	-	335,240
Instrumentos financieros derivados	-	1,532,689	-	1,532,689
	-	1,867,929	-	1,867,929

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Instrumento financiero de cartera propia disponible	301,940,847	1,505,954,790	-	1,807,895,637
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	1,063,961,190	-	1,063,961,190
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	-	6,397,881,879	-	6,397,881,879
Instrumentos financieros derivados		1,231,667		1,231,667
	301,940,847	8,969,029,526	-	9,270,970,373
Pasivos financieros				
A valor razonable	-	95,129	-	95,129
Instrumentos financieros derivados	-	3,125,350	-	3,125,350
	-	3,220,479	-	3,220,479

7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (Gastos)	
	2018 US\$	2017 US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,097,695	2,487,012
Deudores por intermediación	207	-
Otros activos	4,141	1,247,275
Obligaciones por financiamiento	419,460	(1,312,189)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(51,044,536)	(31,405,068)
Otras cuentas por pagar	533,944	(1,642,955)
	(44,989,089)	(30,625,925)

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

	2018 US\$	2017 US\$
	Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	215,692	879,038
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	20,705,068	15,959,400
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,534	21,801
Deudores por intermediación	-	737
Otras cuentas por cobrar	36	-
Total de activos en US\$	20,934,330	16,860,976

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2018	2017
	US\$	US\$
Pasivos		
Pasivos financieros		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(30,530)	-
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento	(20,505,158)	(11,105,098)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(9,712,905)	(11,717,855)
Acreedores por intermediación	-	(1,925)
Otras cuentas por pagar	<u>(6,490)</u>	<u>-</u>
Total de pasivos en US\$	<u>(30,255,083)</u>	<u>(22,824,878)</u>
Posición Neta	<u>(9,320,753)</u>	<u>(5,963,902)</u>

La tasa de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2018 fue de RD\$50.2028 (2017: RD\$48.1930).

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

	2018		2017	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa	1,050,962,040	20,934,330	812,580,992	16,860,976
Pasivos sensibles a tasa	<u>(1,518,889,859)</u>	<u>(30,255,083)</u>	<u>(1,099,999,358)</u>	<u>(22,824,878)</u>
Posición neta	<u>(467,927,819)</u>	<u>(9,320,753)</u>	<u>(287,418,366)</u>	<u>(5,963,902)</u>

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2018	2017
Efectivo en caja	5,000	1,000
Depósitos en cuentas de ahorro (a), Nota 12	10,828,355	42,363,476
Depósitos en cuentas corrientes, Nota 12	<u>14,107,067</u>	<u>18,553,074</u>
	<u>24,940,422</u>	<u>60,917,550</u>

(a) Corresponde a depósitos en una institución financiera relacionada por US\$215,692 (2017: US\$879,038).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

9. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	2018			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	24,940,422	24,940,422
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,298,928,350	-	-	1,298,928,350
Instrumento financiero de cartera propia restringida	467,366,778	-	-	467,366,778
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	3,513,170,806	-	-	3,513,170,806
Instrumentos financieros derivados Instrumento financiero mantenidos hasta su vencimiento (a)	3,108,145	-	-	3,108,145
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,130,540,220	1,130,540,220
Inversiones en sociedades	-	-	647,971	647,971
	-	-	7,114,330	7,114,330
	5,282,574,079	-	1,163,242,943	6,445,817,022
Activos financieros según estado de situación financiera	2017			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	60,917,550	60,917,550
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,807,895,637	-	-	1,807,895,637
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	1,063,961,190	-	-	1,063,961,190
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	6,397,881,879	-	-	6,397,881,879
Instrumentos financieros derivados	1,231,667	-	-	1,231,667
Deudores por intermediación	-	-	790,207	790,207
Otras cuentas por cobrar	-	-	612,350	612,350
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	9,270,970,373	-	69,434,437	9,340,404,810

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2018			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios ORI	Costo amortizado	Total
Pasivos financieros a valor razonable	335,240	-	-	335,240
Instrumentos financieros derivados	1,532,689	-	-	1,532,689
Obligaciones por financiamiento	-	-	3,608,108,778	3,608,108,778
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	1,340,002,404	1,340,002,404
Acreedores por intermediación	-	-	809,456	809,456
Otras cuentas por pagar	-	-	2,263,049	2,263,049
Acumulaciones y otras obligaciones	-	-	14,309,129	14,309,129
	<u>1,867,929</u>	<u>-</u>	<u>4,965,492,816</u>	<u>4,967,360,745</u>

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2017			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios ORI	Costo amortizado	Total
Pasivos financieros a valor razonable	95,129	-	-	95,129
Instrumentos financieros derivados	3,125,350	-	-	3,125,350
Obligaciones por financiamiento	-	-	6,753,098,611	6,753,098,611
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	1,279,157,730	1,279,157,730
Acreedores por intermediación	-	-	1,481,166	1,481,166
Otras cuentas por pagar	-	-	805,593	805,593
Acumulaciones y otras obligaciones	-	-	11,027,228	11,027,228
	<u>3,220,479</u>	<u>-</u>	<u>8,045,570,328</u>	<u>8,048,790,807</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

(a) La Gerencia del Puesto de Bolsa, contando con la aprobación del Consejo de Administración, decidió actualizar su modelo de negocios en agosto de 2018. El cambio se hace con el objetivo de lograr una mejor gestión de los activos financieros mediante la segregación de sus portafolios, transfiriendo una proporción desde el portafolio a valor razonable con cambios a resultado hacia el portafolio a costo amortizado, con el objeto de cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los flujos de efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal. El valor razonable en la fecha de reclasificación de los activos financieros transferidos a costo amortizado asciende a RD\$1,138,538,071. El Puesto de Bolsa destinará estos flujos fijos para cubrir compromisos a costo amortizado y los gastos corrientes administrativos. El valor razonable al 31 de diciembre de 2018 de dichos instrumentos se presenta en la Nota 25. Si los instrumentos financieros no hubieran sido reclasificados a costo amortizado se habría contabilizado una pérdida de valor razonable de RD\$31,527,379, que habría sido reconocida en los resultados del período. La tasa de interés efectiva determinada a la fecha de reclasificación fue 10.42% y los ingresos por intereses reconocidos al 31 de diciembre de 2018 ascienden a RD\$41,510,066.

Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable fue de RD\$1,535,410,636 (2017: RD\$1,418,920,395), y las pérdidas registradas fueron de RD\$2,135,360,642 (2017: RD\$1,244,787,657). Las mismas están incluidas en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por RD\$569,087,298 (2017: RD\$185,338,683). Las mismas están incluidas en el estado de resultado dentro de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

c) Cartera de disponibilidad restringida

Renta fija

Instrumentos financieros a valor razonable	2018		2017	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	En préstamos RD\$	Unidades No. títulos	En préstamos RD\$	Unidades No. títulos
Ministerio de Hacienda	-	-	387,101,341	3,289
BCRD	467,366,778	410,000	676,859,849	59,083
	467,366,778	410,000	1,063,961,190	62,372

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

d) Cartera mantenida hasta su vencimiento

Renta fija

Instrumentos financieros a costo amortizado	2018				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	Más de 1 año	Total
Ministerio de Hacienda	-	10,963,325	15,779,995	1,103,796,900	1,130,540,220

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

10. Contratos de derivados financieros

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

	2018											Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable								
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva					
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato (a)	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año			
A) Contratos de compra "forward"													
Certificado de inversión - BCRD	1,660,542	-	89,570,000	94,937,390	1,660,542	-	-	-	-	-	-	1,660,542	-
Certificado de inversión - BCRD	87,528	-	59,760,000	59,832,390	-	87,528	-	-	-	-	-	87,528	-
Notas de renta fija - BCRD	622,186	-	48,000,000	50,598,518	-	622,186	-	-	-	-	-	622,186	-
Bonos soberanos - Ministerio de Hacienda	58,424	-	5,000,000	5,317,389	-	58,424	-	-	-	-	-	58,424	-
B) Contratos de venta "forward"													
Bonos soberanos	-	5,377	23,043,085	24,717,907	-	-	-	-	5,377	-	-	-	5,377
Bonos de deuda	174,732	-	38,254,534	39,680,791	-	174,732	-	-	-	-	-	174,732	-
Bonos de deuda	184,282	-	9,789,546	9,911,950	-	184,282	-	-	-	-	-	184,282	-
Bonos de deuda	38,381	-	21,587,204	24,759,791	-	38,381	-	-	-	-	-	38,381	-
Bonos soberanos	-	1,527,312	44,730,695	48,884,424	-	-	-	-	1,527,312	-	-	-	1,527,312
Bonos Soberanos	3,327	-	16,968,546	18,190,936	-	3,327	-	-	-	-	-	3,327	-
Bonos de deuda	278,743	-	25,904,645	25,993,875	-	278,743	-	-	-	-	-	278,743	-
Total	3,108,145	1,532,689	382,608,255	402,825,361	1,660,542	1,447,603	-	-	1,532,689	-	-	3,108,145	1,532,689

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2017											
	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable 2017						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato (a)	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Contratos de compra “forward”												
Ministerio de Hacienda												
Bonos de deuda	-	1,360,454	48,600,000	52,939,293	-	-	-	-	1,360,454	-	-	1,360,454
Bonos de deuda	-	1,752,125	81,400,000	88,141,399	-	-	-	-	1,752,125	-	-	1,752,125
B) Contratos de venta “forward”												
Ministerio de Hacienda												
Bonos de deuda	-	12,771	16,800,000	17,392,922	-	-	-	-	12,771	-	-	12,771
Bonos soberanos	1,050,638	-	48,193,000	53,507,584	-	1,050,638	-	-	-	-	1,050,638	-
Bonos de deuda	181,029	-	18,000,000	22,297,464	-	181,029	-	-	-	-	181,029	-
	1,231,667	3,125,350	212,993,000	234,278,662	-	1,231,667	-	-	3,125,350	-	1,231,667	3,125,350

(a) Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 31).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	2018		2017	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Intermediarios de valores	2,398,431	218,792,122	181,029	22,297,464
Bancos	709,714	110,430,908	1,050,638	53,507,584
	3,108,145	329,223,030	1,231,667	75,805,048

11. Deudores por intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	2018	2017
Intermediación de operaciones a término	-	790,207

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 no se encontraban vencidas, ni deterioradas.

12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos		2018		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	-	-	28,053,212	28,053,212	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (ii)	-	119,400,672	8,937,969	-	8,937,969
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,929,422	-	9,175,024	9,175,024	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratados (iii)	-	-	15,361,421	-	15,361,421
Otros gastos generales	-	-	851,805	-	851,805
Préstamos					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	594,767,078	33,259,820	-	33,259,820
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	344,457,549	13,178,752	-	13,178,752
Pagos por remuneraciones al personal (iv)	-	-	56,566,691	-	56,566,691

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2017				
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Cantidad	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	790,207	-	61,193,603	61,193,603	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (ii)	-	213,210,020	1,286,898	-	1,286,898
Efectivo	60,906,600	-	2,501,221	2,501,221	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratos (iii)	-	-	14,445,309	-	14,445,309
Otros gastos generales	-	-	26,832	-	26,832
Préstamos					
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	-	900,143,864	47,237,966	-	47,237,966
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	379,013,872	12,197,261	-	12,197,261
Pagos por remuneraciones al personal (iv)	-	-	54,804,127	-	54,804,127

- (i) El Puesto de Bolsa recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y papeles comerciales. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones en un rango de 0.05% a 0.03% sobre los montos transados.
- (ii) Al cierre del 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa mantenía contratos de operaciones de venta con pacto de compra posterior con relacionadas por un monto de apertura de RD\$118,976,585 (2017: RD\$213,210,020).
- (iii) Corresponde a servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos y de auditoría recibidos de las relacionadas Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y Grupo Popular, S. A. conforme a contratos firmados por las partes. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados (Nota 30).
- (iv) Corresponde a remuneración pagada al personal clave.

13. Inversiones en sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Institución	2018			
	Valor de la entidad	Valor nominal de las acciones RD\$	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	1,200	1,000	1	0.0016%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.0033%
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	7,113,030	100	349,742	9.9999%
	7,114,330			

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Institución	2017			Participación del capital social y derechos de voto
	Valor de la entidad	Valor nominal de las acciones RD\$	Número de acciones	
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	1,200	1,000	1	0.0016%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.0033%
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	<u>7,113,030</u>	100	264,742	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			

(a) El costo de las acciones incluye un adicional de 20% correspondiente al interés del Puesto de Bolsa en el fondo de reserva legal del patrimonio de estas entidades. Esta reserva es requerida por la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana para todos los actores del mercado de valores.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

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

	2018	2017
Dividendos recibidos		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	2,527	561
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>529</u>	<u>-</u>
	<u>3,056</u>	<u>561</u>

14. Activos intangibles

El comportamiento de los intangibles, es como sigue:

	Software
<u>Costo</u>	
Saldos al 1 de enero de 2017	<u>8,383,741</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>8,383,741</u>
Adiciones	372,204
Retiros	<u>(8,013,166)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>742,779</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

<u>Amortización</u>	
Saldos al 1 de enero de 2017	(5,184,423)
Cargos por amortización	<u>(1,676,749)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(6,861,172)
Adiciones	(1,528,799)
Retiros	<u>8,013,166</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(376,805)</u>
<u>Valor Neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,522,569
Saldos al 31 de diciembre de 2018	365,974

15. Mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, es como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a propiedades arrendadas	Obras en ejecución	Total
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero de 2017	299,958	686,072	-	-	986,030
Adiciones	<u>916,812</u>	<u>1,030,385</u>	<u>1,435,270</u>	<u>3,098,895</u>	<u>6,481,362</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,216,770	1,716,457	1,435,270	3,098,895	7,467,392
Adiciones	456,465	479,973	-	-	936,438
Reclasificaciones o ajustes	3,098,895	-	-	(3,098,895)	-
Totalmente depreciados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,435,270)</u>	<u>-</u>	<u>(1,435,270)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>4,772,130</u>	<u>2,196,430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,968,560</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 1 de enero de 2017	(126,838)	(199,771)	-	-	(326,609)
Cargos por depreciación	<u>(131,166)</u>	<u>(230,555)</u>	<u>(717,635)</u>	<u>-</u>	<u>(1,079,356)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(258,004)	(430,326)	(717,635)	-	(1,405,965)
Cargos por depreciación	(385,911)	(402,153)	(717,635)	-	(1,505,699)
Totalmente depreciados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,435,270</u>	<u>-</u>	<u>1,435,270</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(643,915)</u>	<u>(832,479)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,476,394)</u>
Valor neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	958,766	1,286,131	717,635	3,098,895	6,061,427
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4,128,215	1,363,951	-	-	5,492,166

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

16. Otros Activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	545,835	652,464
Amortización	<u>(45,486)</u>	<u>(54,372)</u>
	<u>500,349</u>	<u>598,092</u>
Otros gastos pagados por anticipado	627,000	588,687
Amortización	<u>(224,000)</u>	<u>(211,229)</u>
	<u>403,000</u>	<u>377,458</u>
	<u>903,349</u>	<u>975,550</u>

17. Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia

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

	2018				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otra operaciones	Total
Intrumentos financieros a valor razonable					
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales	487,740,928	1,076,023,484	-	-	1,563,764,412
Bonos soberanos					
Nacionales	1,547,550	178,081,964	-	-	179,629,514
Certificados de inversión					
Nacionales	555,804,325	1,722,215,457	291,717,791	-	2,569,737,573
Notas de renta fija					
Nacionales	92,176,404	253,813,188	175,648,987	-	521,638,579
Bonos corporativos					
Nacionales	91,214,827	283,036,713	-	-	374,251,540
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	32,569,040	-	-	-	32,569,040
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	37,767,442	-	-	-	37,767,442
Valores de fideicomisos					
Nacionales	107,834	-	-	-	107,834
	<u>1,298,928,350</u>	<u>3,513,170,806</u>	<u>467,366,778</u>	<u>-</u>	<u>5,279,465,934</u>
	2017				
Intrumentos financieros a valor razonable					
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales	743,198,991	3,913,938,422	387,101,341	-	5,044,238,754
Bonos soberanos					
Nacionales	105,189,153	213,948,919	-	-	319,138,072
Certificados de inversión					
Nacionales	293,167,500	1,435,843,024	676,859,851	-	2,405,870,375
Notas de renta fija					
Nacionales	228,207,821	674,250,568	-	-	902,458,389

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Instrumentos financieros a valor razonable	2017				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otra operaciones	
Bonos corporativos					
Nacionales	135,943,276	159,900,946	-	-	295,844,222
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	193,500,031	-	-	-	193,500,031
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	108,536,216	-	-	-	108,536,216
Valores de fideicomisos					
Nacionales	152,645	-	-	-	152,645
	1,807,895,635	6,397,881,879	1,063,961,192	-	9,269,738,706

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

Instrumentos financieros a valor razonable	2018				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otra operaciones	
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	487,740,928	1,076,023,484	-	-	1,563,764,412
Bonos soberanos					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	1,547,550	178,081,964	-	-	179,629,514
Certificados de inversión					
Nacionales					
BCRD	555,804,325	1,722,215,457	291,717,791	-	2,569,737,573
Notas de renta fija					
Nacionales					
BCRD	92,176,404	253,813,188	175,648,987	-	521,638,579
Bonos corporativos					
Nacionales					
Consorcio Minero Dominicano, S.A.	75,696,288	-	-	-	75,696,288
Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S. A.	3,803,389	283,036,713	-	-	286,840,102
Dominican Power Partners, LDC	11,425,675	-	-	-	11,425,675
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	289,475	-	-	-	289,475
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	2,258,857	-	-	-	2,258,857
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	258,555	-	-	-	258,555
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	637,872	-	-	-	637,872
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,205,154	-	-	-	1,205,154
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,643,451	-	-	-	11,643,451
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	16,565,151	-	-	-	16,565,151
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales					

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2018				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otra operaciones	Total
Intrumentos financieros a valor razonable					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	657,977	-	-	-	657,977
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	37,109,465	-	-	-	37,109,465
Valores de fideicomisos					
Nacionales					
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP	107,834	-	-	-	107,834
	1,298,928,350	3,513,170,806	467,366,778	-	5,279,465,934
	2017				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otra operaciones	Total
Intrumentos financieros a valor razonable					
Instrumentos de renta fija					
Bonos de deuda					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	743,198,991	3,913,938,422	387,101,341	-	5,044,238,756
Bonos soberanos					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	105,189,153	213,948,919	-	-	319,138,072
Certificados de inversión					
Nacionales					
BCRD	293,167,500	1,435,843,024	676,859,851	-	2,405,870,375
Notas de renta fija					
Nacionales					
BCRD	228,207,821	674,250,568	-	-	902,458,389
Bonos corporativos					
Nacionales					
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	36,211,010	-	-	-	36,211,010
Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (CEPP)	149,708	-	-	-	149,708
Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S. A.	25,419,629	-	-	-	25,419,629
Dominican Power Partners, LDC	29,500,211	145,059,918	-	-	174,560,129
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	44,662,718	14,841,028	-	-	59,503,746
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	101,250,828	-	-	-	101,250,828
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	24,153,438	-	-	-	24,153,438
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	562,817	-	-	-	562,817
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	55,252,528	-	-	-	55,252,528
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,128,763	-	-	-	1,128,763
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	11,151,657	-	-	-	11,151,657

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Instrumentos financieros a valor razonable	2017				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otra operaciones	
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	1,459,661	-	-	-	1,459,661
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	107,076,555	-	-	-	107,076,555
Valores de fideicomisos					
Nacionales					
Fiduciaria Popular, S. A.	152,647	-	-	-	152,647
	<u>1,807,895,635</u>	<u>6,397,881,879</u>	<u>1,063,961,192</u>	<u>-</u>	<u>9,269,738,706</u>

18. Pasivos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

	2018			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos "spot" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	335,240	-	-	335,240
A valor razonable – instrumentos financieros derivados				
Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	1,532,689	-	-	1,532,689
Obligaciones por financiamiento				
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	3,679,735	-	-	3,679,735
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	1,498,285,395	1,127,719,239	907,999,275	3,534,003,909
Rendimientos por pagar por transacciones de venta con pacto de compra posterior	29,678,320	25,583,601	15,163,213	70,425,134
Obligaciones con instituciones financieras				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	2,466,875	400,000,000	593,077,980	995,544,855
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	568,369	-	343,889,180	344,457,549
	<u>1,536,546,623</u>	<u>1,553,302,840</u>	<u>1,860,129,648</u>	<u>4,949,979,111</u>

	2017			
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos "spot" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	95,129	-	-	95,129
A valor razonable – instrumentos financieros derivados				
Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	3,125,350	-	-	3,125,350

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2017			
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	Total
Obligaciones por financiamiento				
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	345,467,681	-	-	345,467,681
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	174,959,977	2,442,822,365	3,707,028,394	6,324,810,736
Rendimientos por pagar por transacciones de venta con pacto de compra posterior	431,256	12,658,984	69,729,954	82,820,194
Obligaciones con instituciones financieras				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	600,814	-	899,543,050	900,143,864
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	698,816	-	378,315,050	379,013,866
	525,379,023	2,455,481,349	5,054,616,448	8,035,476,820

19. Instrumentos financieros derivados

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

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
“Forward”	<u>402,825,361</u>	<u>404,400,816</u>	<u>234,278,662</u>	<u>229,947,188</u>

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas, son:

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
“Forward”	<u>192,139,674</u>	<u>210,685,687</u>	<u>53,507,584</u>	<u>180,771,078</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	2018		2017	
	Intermediarios de valores	Bancos comerciales	Intermediarios de valores	Bancos comerciales
“Forward”	<u>292,394,453</u>	<u>110,430,908</u>	<u>180,771,078</u>	<u>53,507,584</u>

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

	2018	2017
Ingresos	3,108,145	1,231,667
Gastos	(1,532,689)	(3,125,350)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	2018		2017	
	Hasta 1 mes	1-3 meses	Hasta 1 mes	1-3 meses
“Forward”	<u>402,825,361</u>	<u>-</u>	<u>141,080,692</u>	<u>93,197,970</u>

La información de vencimiento para estos contratos, es como sigue:

	2018	2017
	Hasta 1 mes	Hasta 1 mes
“Forward”	<u>402,825,361</u>	<u>234,278,662</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 31).

20. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras, se detallan como sigue:

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2018			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	1,689,098	-	593,077,980	594,767,078
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	777,777	400,000,000	-	400,777,777
Popular Bank, Ltd. Inc.	568,369	-	343,889,180	344,457,549
	3,035,244	400,000,000	936,967,160	1,340,002,404

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2017			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	600,814	-	899,543,050	900,143,864
Popular Bank, Ltd. Inc.	698,816	-	378,315,050	379,013,866
	1,299,630	-	1,277,858,100	1,279,157,730

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual para los financiamientos en pesos desde 9.75% a 10.50% (2017: de 8.5% a 10.50%) y desde 3.5% a 4% (2017: de 3.5% a 4%) de interés anual para los financiamientos en dólares.

El movimiento de las obligaciones con bancos e instituciones financieras por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Balance Final
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	900,143,864	1,100,000,000	(1,013,537,800)	7,070,539	64,273,592	(62,405,340)	995,544,855
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	379,013,866	-	(49,750,900)	15,355,773	18,817,352	(18,978,542)	344,457,549
	1,279,157,730	1,100,000,000	(1,063,288,700)	22,426,312	83,090,944	(81,383,882)	1,340,002,404

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

21. Acreedores por intermediación

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

	2018	2017
Intermediación de operaciones a término		
Personas jurídicas	<u>809,456</u>	<u>1,481,166</u>

22. Otras cuentas por pagar

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

	2018	2017
Proveedores locales	<u>2,263,049</u>	<u>805,593</u>

23. Acumulaciones y otras obligaciones

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

	2018	2017
Bonificación	13,692,322	9,984,604
Retenciones a empleados	164,549	140,394
Otros acumulaciones	<u>452,258</u>	<u>902,230</u>
	<u>14,309,129</u>	<u>11,027,228</u>

24. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados para los años terminados el 31 de diciembre está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Corriente	-	19,384,715
Diferido	31,453	9,762
Impuesto sobre la renta por dividendos recibidos	583,454	701,557
Otros	<u>677,767</u>	<u>-</u>
	<u>1,292,674</u>	<u>20,096,034</u>

Impuesto corriente

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27% a partir de 2015. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales del 2018 y 2017 considera dicha tasa.

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

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

	2018	2017
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>207,544,977</u>	<u>553,590,133</u>
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(408,168,229)	(477,055,089)
Ingresos exentos por inversión en fideicomiso	(5,890,410)	(6,315,331)
Impuestos y gastos no deducibles	21,709,393	1,769,896
Temporarias		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(116,492)	(53,858)
Ajuste inflación seguros pagados anticipados	-	(140,511)
(Pérdida fiscal) renta neta imponible	<u>(184,920,761)</u>	<u>71,795,240</u>
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>-</u>	<u>19,384,715</u>

Al 31 de diciembre 2018 el Puesto de Bolsa posee pérdidas fiscales por RD\$184,920,761, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras hasta el año 2023 con el límite del 20% por año, éstas se podrán aprovechar como sigue:

Años a compensar	Importe
2019	36,984,152
2020	36,984,152
2021	36,984,152
2022	36,984,152
2023	<u>36,984,153</u>
	<u>184,920,761</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el Puesto de Bolsa generó pérdida fiscal, por lo que reconoció RD\$54,922 de gasto de impuesto sobre el 1% de los activos fijos netos, determinado como sigue:

	2018	2017
Total activos	6,471,122,038	9,350,173,865
Activos no gravables	<u>(6,465,629,872)</u>	<u>(9,344,112,438)</u>
Total activos gravables	5,492,166	6,061,427
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	54,922	60,614
Menos		
Impuesto liquidado de renta	-	<u>19,384,715</u>
Impuesto del 1% sobre activos	<u>54,922</u>	<u>-</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

Impuesto diferido

El resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

	2018			
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Mobiliario y equipo	<u>5,351,112</u>	<u>5,492,166</u>	-	<u>(141,054)</u>
	2017			
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Mobiliario y equipo	<u>2,220,335</u>	<u>2,244,897</u>	-	<u>(24,562)</u>

El Puesto de Bolsa reconoció un impuesto diferido pasivo como sigue:

	2018	2017
Saldo Inicial	6,632	-
Activos no gravables	<u>31,453</u>	<u>6,632</u>
Total de pasivos diferidos	<u>38,085</u>	<u>6,632</u>

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

	2018			2017		
	Saldo al inicio	Ajuste del año	Saldo al final	Saldo al inicio	Ajuste del año	Saldo al final
Mobiliario y equipo	<u>6,632</u>	<u>31,453</u>	<u>38,085</u>	<u>(3,130)</u>	<u>9,762</u>	<u>6,632</u>

Impuesto sobre pago de dividendos

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

25. Categoría de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	5,279,465,934	5,279,465,934	9,269,738,706	9,269,738,706
Inversiones en instrumentos financieros derivados	3,108,145	3,108,145	1,231,667	1,231,667

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,940,422	24,940,422	60,917,550	60,917,550
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,130,540,220	1,103,632,656	-	-
Deudores por intermediación	-	-	790,207	790,207
Otras cuentas por cobrar	647,971	647,971	612,350	612,350
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	6,445,817,022	6,411,795,128	9,340,404,810	9,333,290,480
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	335,240	335,240	95,129	95,129
Instrumentos financieros derivados	1,532,689	1,532,689	3,125,350	3,125,350
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	3,608,108,778	3,608,108,778	6,753,098,611	6,753,098,611
Obligaciones con instituciones financieras	1,340,002,404	1,340,002,404	1,279,157,730	1,279,157,730
Acreeedores por intermediación	809,456	809,456	1,481,166	1,481,166
Otras cuentas por pagar	2,263,049	2,263,049	805,593	805,593
Acumulaciones y otras obligaciones	14,309,129	14,309,129	11,027,228	11,027,228
Total de pasivos financieros	4,967,360,745	4,967,360,745	8,048,790,807	8,048,790,807

N/D: No determinado, ver Nota 3.3.

26. Patrimonio

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

Fondo de reserva legal

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

Reserva legal comercial

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

La composición de las cuentas del patrimonio, es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2018		2017	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>
	Emitidas			
	2018		2017	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>

b) Movimiento de cuentas

	2018				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Reservas RD\$	Resultados acumulados RD\$	Total RD\$
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	145,162,208	601,024,530	1,293,686,738
Aumento (a)	-	-	-	206,252,303	206,252,303
Transferencia	-	-	10,312,615	(10,312,615)	-
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>155,474,823</u>	<u>796,964,218</u>	<u>1,499,939,041</u>
	2017				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Reservas RD\$	Resultados acumulados RD\$	Total RD\$
Saldo inicial	4,850,000	485,000,000	105,987,503	169,205,136	760,192,639
Aumento (a)	625,000	62,500,000	12,500,000	458,494,099	533,494,099
Transferencia	-	-	26,674,705	(26,674,705)	-
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>145,162,208</u>	<u>601,024,530</u>	<u>1,293,686,738</u>

(a) Mediante el Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2017 se aprobó el pago de dividendos en acciones por RD\$62.5 millones más el 20% de la reserva legal requerida según la Ley No. 249-17 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana por RD\$12.5 millones.

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2018			
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Reservas RD\$	Resultados acumulados RD\$
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	155,474,795	796,964,072
Accionista minoritario	1	100	28	146
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>155,474,823</u>	<u>796,964,218</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

	2017			Resultados acumulados RD\$
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Reservas RD\$	
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	145,162,181	601,024,420
Accionista minoritario	1	100	27	110
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>145,162,208</u>	<u>601,024,530</u>

27. Ingresos por comisiones, custodia y registro

Los ingresos por comisiones, custodia y registro son como sigue:

	2018	2017
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	29,479,896	45,549,235
Comisiones y servicios	<u>9,235,117</u>	<u>98,482,471</u>
	<u>38,715,013</u>	<u>144,031,706</u>

28. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	2018	2017
Gastos por financiamientos		
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	64,212,599	66,732,211
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>13,178,754</u>	<u>13,185,019</u>
	<u>77,391,353</u>	<u>79,917,230</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

29. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2018						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses/ amortización		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	prima y/o descuento		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	1,576,368,393	(2,142,895,360)	828,407,397	(259,320,099)	784,272,271	(579,590)	-	-	786,253,012
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	54,388,346	(30,844,046)	-	-	-	-	-	-	23,544,300
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	40,156,493	(390,196,016)	(350,039,523)
Comisiones por operaciones bursátiles	38,715,013	-	-	-	-	-	-	-	-	38,715,013
Gastos por comisiones y servicios	(14,231,973)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,231,973)
	24,483,040	1,630,756,739	(2,173,739,406)	828,407,397	(259,320,099)	784,272,271	(579,590)	40,156,493	(390,196,016)	484,240,829
Tipo de contrato	Comisiones	2017						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	1,451,165,271	(1,259,861,536)	216,127,879	(30,789,196)	541,266,037	(57,267)	-	-	917,851,188
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	6,655,115	(8,759,464)	-	-	-	-	-	-	(2,104,349)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	4,143,009	(261,290,510)	(257,147,501)
Comisiones por operaciones bursátiles	144,031,706	-	-	-	-	-	-	-	-	144,031,706
Gastos por comisiones y servicios	(9,740,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,740,510)
	134,291,196	1,457,820,386	(1,268,621,000)	216,127,879	(30,789,196)	541,266,037	(57,267)	4,143,009	(261,290,510)	792,890,534

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2018
 Expresado en pesos dominicanos

30. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

	2018	2017
Sueldos al personal	29,213,694	23,294,249
Beneficios al personal	52,746,917	38,766,683
Aportes al plan de pensiones	4,543,431	3,410,711
Otras compensaciones al personal	<u>3,832,574</u>	<u>4,363,738</u>
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>90,336,616</u>	<u>69,835,381</u>
Viajes	777,209	438,887
Promoción y publicidad	<u>294,017</u>	<u>100,150</u>
Total gastos operativos	<u>1,071,226</u>	<u>539,037</u>
Honorarios y servicios contratados	24,068,475	29,092,076
Tarifa de supervisión de la SIMV	5,345,079	9,173,506
Otros impuestos	19,231,666	7,283,446
Cuotas y comisiones pagadas	8,253,211	6,421,939
Asesoría legal	1,641,954	2,170,021
Alquiler	2,277,581	1,997,976
Amortización de intangibles	2,246,434	2,394,383
Gasto de depreciación	788,063	361,721
Seguros y reaseguros	643,578	200,559
Otros gastos de administración	<u>4,609,086</u>	<u>3,866,304</u>
Total gastos de administración	<u>69,105,127</u>	<u>62,961,931</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>160,512,969</u>	<u>133,336,349</u>

31. Contingencias y compromisos

a) *Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2018	2017
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	79,686,917	688,784,074
Derechos por contratos de compraventa de acciones	-	109,096,657
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	<u>419,606,631</u>	<u>239,144,934</u>
	<u>499,293,548</u>	<u>1,037,025,665</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

b) *Encargos de confianza*

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$67,945,397,693 (2017: RD\$66,194,244,585) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante central de valores del país.

c) *Otros compromisos*

El Puesto de Bolsa mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$1,140,000 (2017: RD\$1,045,000) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido como derecho de uso de software (Nota 30).

El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$2,538,301 (2017: RD\$2,509,544) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados resumido como cuotas y membresías (Nota 30).

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios, según se revela en Nota 12.

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

a) *Otras cuentas de orden*

El Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por RD\$900,000,000 y US\$8,000,000 con dos bancos relacionados y RD\$500,000,000 con un banco comercial no relacionado, del cual se tiene disponible RD\$406,922,020 y US\$1,150,000 (2017: RD\$1,168,339,320 y US\$150,000). De la línea de crédito con bancos relacionados tiene disponible RD\$306,922,020 y US\$1,150,000 (2017: RD\$18,339,320 y US\$150,000) (Nota 12).

Al 31 de diciembre de 2018, la Bolsa de Valores de la República Dominicana pagó dividendos en acciones por los resultados acumulados de los años 2012 hasta el 2017. El monto pagado ascendió a 349,742 acciones por un valor de RD\$36,614,580 (2017: RD\$26,414,580).

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

33. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Arrendamientos
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados.