

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2013**

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Índice

31 de Diciembre de 2013

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General Resumido	3-11
Estado de Resultados Resumido	12-14
Estado de Cambios en el Patrimonio	15
Estado de Flujos de Efectivo	16-17
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	18
Estado de la Cartera de Inversiones	19-32
Notas a los Estados Financieros	33-50



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa, los cuales comprenden el balance general resumido al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados resumido, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo, provisiones regulares y automáticas y cartera de inversiones, que les son relativos por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general resumido y el estado de resultados resumido y los estados de cambios en el patrimonio, flujos de efectivo, provisiones regulares y automáticas y cartera de inversiones y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

6 de marzo de 2014

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	564,696,079	445,777,047
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades	5,942,365	141,698,070
1.1.1.00.00.00.00.00.0	Efectivo	1,000	1,000
	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros Y Préstamos (AAyP) del País	5,941,365	140,817,805
1.1.2.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País (Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	5,941,365	140,817,805
1.1.2.99.00.00.00.00.0	País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	879,265
Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior) (Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	879,265
1.1.3.99.00.00.00.00.0	y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	Inversiones (Nota 5)	505,047,421	272,658,369
1.2.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones en Títulos Valores de Deuda	505,047,421	272,658,369
	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	505,047,421	272,658,369
1.2.1.01.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T")	505,047,421	272,658,369
1.2.1.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.02.99.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.1.03.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0			

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0		0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	Activos Financieros Indexados a Oro (Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores a Oro)	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda (Provisiones - Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones (Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0		0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo (Nota 6)	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.0	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	22,532,910	13,532,258
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	22,480,784	11,840,737
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	22,480,784	11,840,737
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	22,480,784	11,840,737
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
1.5.2.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD PIC	0	0
Sumatoria de las subcuentas	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN-PORTAFOLIO TVD PIC	0	0
1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES- PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN-PORTAFOLIO TVD PIC)		
1.5.2.02.99.00.00.00.0		0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento-Portafolio TVD 1	0	0
Sumatoria de las subcuentas	RENDIMIENTOS POR COBRAR- PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO PORTAFOLIO TVD 1	0	0
1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES- PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO -PORTAFOLIO TVD I)		
1.5.2.03.99.00.00.00.0		0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones T	0	0
Sumatoria de las subcuentas	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN PORTAFOLIO DE ACCIONES T	0	0
1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10	(RENDIMIENTOS POR COBRAR - PROVISIONES - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES T)		
1.5.3.01.99.00.00.00.0		0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización- Portafolio de Acciones PIC	0	0
Sumatoria de las subcuentas	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	0	0
1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)		
1.5.3.02.99.00.00.00.0		0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones (Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.4.99.00.00.00.00.0		0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.5.5.99.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Préstamos de Margen	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN (PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR – PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	(PROVISIÓN- RENDIMIENTOS POR COBRAR- PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	52,126	1,691,521
Sumatoria de las cuenta 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar (Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	52,126	1,691,521
1.5.7.99.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
Sumatoria de las cuenta 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía (Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales (Nota 7)	7,114,330	7,107,787
1.6.0.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	7,114,330	7,107,787
Sumatoria de las cuenta 1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	Inversiones Permanentes en Acciones (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	7,114,330	7,107,787
1.6.1.99.00.00.00.00.0		0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES		
1.6.2.00.00.00.00.00.0	(IP) EN SUCURSALES	0	0
Sumatoria de las			
cuentas 1.6.2.01 hasta			
1.6.2.03	Inversiones Permanentes en Sucursales	0	0
	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones		
1.6.2.99.00.00.00.00.0	Permanentes en Sucursales)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0	Bienes Realizables	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0	Bienes de Uso (Nota 8)	0	0
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 9)	24,059,053	10,780,563
	TOTAL ACTIVO	564,696,079	445,777,047
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 14)	0	277,991,513
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 14)	41,052,065,015	32,243,388,691
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 14)	85,405,700	428,406,742

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	358,915,822	147,815,089
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista (Nota 10)	0	138,995,757
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS DE VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0	CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	138,995,757
2.2.0.00.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones con Instituciones Financieras (Nota 10)	355,000,000	6,593,258
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS	355,000,000	6,593,258
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones por Otros Financiamientos	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0	Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0	0
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTÍA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0	Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
2.6.9.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0	Intereses y Comisiones por Pagar	750,211	48,441
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	663,750	10,897
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	86,461	37,544
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Nota 11)	3,165,611	2,177,633
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
	TOTAL PASIVO	358,915,822	147,815,089
	INTERESES MINORITARIOS GESTIÓN OPERATIVA	0	0
		62,818,299	146,602,049
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	205,780,257	297,961,958
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 15)	10,000,000	10,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0	Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial Monetaria	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.0	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	0	0
3.4.0.00.00.00.00.00.0	Reserva de Capital	3,000,000	3,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	2,000,000	2,000,000
3.4.2.00.00.00.00.01.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	1,000,000	1,000,000
3.5.0.00.00.00.00.00.0	Ajustes al Patrimonio	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.0	Resultados Acumulados	192,780,257	284,961,958
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	192,780,257	284,961,958
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2013
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
3.7.0.00.00.00.00.00.0	Variación Neta en el Patrimonio por Cambios en el Valor Razonable por Ajuste a Valor de Mercado (Mark to Market - MTM -) en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización y en Instrumentos de Cobertura Cambiaria del Patrimonio y de Inversiones en Entidades Filiales Extranjeras	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0	(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0	Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
	TOTAL PATRIMONIO	<u>205,780,257</u>	<u>297,961,958</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>564,696,079</u>	<u>445,777,047</u>

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/12 al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	44,044,211	55,387,953
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES (Nota 19)	682,366	385,717
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	43,361,845	55,002,236
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	43,361,845	54,770,807
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones) (Nota 19)	0	231,429
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	0	0
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito	0	0
	Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	44,044,211	55,387,953
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	14,539,582	17,403,575
5.1.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por obligaciones a la vista	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.0	Gastos por títulos y valores de deuda objeto de oferta pública, emitidos por la entidad, distintos a obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)	14,539,582	17,403,575
5.1.4.00.00.00.00.00.0	Gastos por otros financiamientos	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores	0	0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	Otros gastos financieros	0	0
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	14,539,582	17,403,575
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	29,504,629	37,984,378
4.2.0.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Disponibilidades	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Inversiones	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/12 al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
4.2.4.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Bienes Realizables	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Otros activos	0	0
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	Gastos por Provisiones	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Disponibilidades	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Inversiones	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Bienes Realizables	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Otros activos	0	0
	TOTAL GASTO DE PROVISIONES	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO	29,504,629	37,984,378
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	306,072,401	207,714,404
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones (Nota 19)	42,683,535	79,507,363
4.3.2.00.00.00.00.00.0	Ingresos por intereses compensatorios por cobrar devengados en depósitos de garantía	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	Ganancias en cambio	2,716,637	1,047,539
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros (Nota 19)	40,985,175	51,816,175
4.3.5.00.00.00.00.00.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	1,029	778
4.3.6.00.00.00.00.00.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	219,686,025	75,342,549
4.3.7.00.00.00.00.00.0	Ganancias por bienes realizables	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros ingresos operativos varios	0	0
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	306,072,401	207,714,404
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos	186,616,144	75,705,596
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	433,235	724,706
5.3.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por intereses compensatorios por depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en cambio	1,420,881	560,776
5.3.4.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en activos financieros	9,142,124	4,574,063
5.3.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	Pérdida por ajuste a valor de mercado	175,555,572	68,701,941

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/12 al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2013	2012
5.3.8.00.00.00.00.0	Otros gastos operativos varios	<u>64,332</u>	<u>1,144,110</u>
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	<u>186,616,144</u>	<u>75,705,596</u>
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>148,960,886</u>	<u>169,993,186</u>
5.4.0.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Notas 4 y 19)	<u>62,236,739</u>	<u>25,388,105</u>
	MARGEN OPERATIVO NETO	<u>86,724,147</u>	<u>144,605,081</u>
4.4.0.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios (Nota 2)	1,632,532	2,855,383
5.5.0.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios (Nota 2)	<u>1,556,414</u>	<u>3,002,213</u>
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	<u>86,800,265</u>	<u>144,458,251</u>
5.6.0.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 12)	<u>(23,981,966)</u>	<u>4,143,798</u>
	RESULTADO NETO	<u>62,818,299</u>	<u>148,602,049</u>
4.5.0.00.00.00.00.0	Ganancia Monetaria del Ejercicio	0	0
5.7.0.00.00.00.00.0	Pérdida Monetaria del Ejercicio	0	0

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el Período Terminado el 31/12/13
En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2012	10,000,000	3,000,000	286,359,909	299,359,909
Dividendos (Nota 15)	0	0	(150,000,000)	(150,000,000)
Ganancia neta	0	0	148,602,049	148,602,049
Saldos al 31 de diciembre de 2012	10,000,000	3,000,000	284,961,958	297,961,958
Dividendos (Nota 15)	0	0	(155,000,000)	(155,000,000)
Ganancia neta	0	0	62,818,299	62,818,299
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,000,000	3,000,000	192,780,257	205,780,257

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
31/12/13
En Pesos Dominicanos

Descripción	AI 31/12/13	AI 31/12/12
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	62,818,299	148,602,049
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	0	0
Variación Neta de Beneficio al Personal y otros Relativos	0	0
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(232,389,052)	(44,815,230)
Variación Neta del Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(9,000,652)	8,880,150
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(13,278,490)	(6,192,277)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	701,770	(658,118)
Variación Neta de Otros Pasivos	987,978	(16,896,814)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operacionales	(190,160,147)	88,919,760
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta de Obligaciones a la Vista	(138,995,757)	138,995,757
Variación Neta de Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta de Obligaciones con Instituciones Financieras	348,406,742	(220,163,582)
Variación Neta de Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta de Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta de Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	(155,000,000)	(150,000,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	54,410,985	(231,167,825)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	278,952,617
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
31/12/13
En Pesos Dominicanos

Descripción	AI 31/12/13	AI 31/12/12
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
Variación Neta de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones Bruto	(6,543)	0
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	0	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	0	0
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(6,543)	278,952,617
Variación Neta de Disponibilidades	(135,755,705)	136,704,552

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
31/12/13
En Pesos Dominicanos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de provisiones regulares y automáticas, por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

2013

1. Acciones

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

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	210,000	207,391	211,836	7,013	DOP	IPSA	0.04%
DO1002229321	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	3,000,000	2,887,180	3,211,263	369,123	DOP	IPSA	0.64%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	400,000	417,774	433,388	(6,460)	DOP	IPSA	0.09%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	820,000	768,731	890,627	133,651	DOP	IPSA	0.18%
DO1002232622	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	110,000	105,025	122,877	18,951	DOP	IPSA	0.02%
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	510,000	511,237	546,742	19,735	DOP	IPSA	0.11%
DO1002254527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	65,410,000	62,831,007	61,044,210	(1,913,373)	DOP	BVRD	12.09%
DO1002254428	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	86,880,000	84,634,692	84,295,754	84,360	DOP	BVRD	16.68%
DO1002254626	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	59,490,000	55,930,338	55,413,864	(329,575)	DOP	BVRD	10.97%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	110,000	107,129	122,416	16,274	DOP	IPSA	0.02%
DO1002243926	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	50,450,000	54,831,039	55,040,395	173,952	DOP	IPSA	10.90%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1002243124	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	40,000	38,547	44,512	5,235	DOP	IPSA	0.01%
DO1002229222	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	50,000	47,049	50,435	4,667	DOP	IPSA	0.01%
DO1002243025	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	1,040,000	1,034,170	1,061,270	27,804	DOP	IPSA	0.21%
DO1002249923	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	450,000	454,865	454,677	(367)	DOP	IPSA	0.09%
DO1002251523	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	46,180,000	48,792,021	46,839,266	(2,059,582)	DOP	IPSA	9.27%
DO1002253727	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	8,520,000	8,430,643	8,614,572	242,743	DOP	IPSA	1.71%
DO1002249626	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	540,000	485,419	530,344	(123,895)	DOP	IPSA	0.11%
DO1002248826	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	400,000	380,518	399,878	21,294	DOP	IPSA	0.08%
DO1002253628	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	54,630,000	52,823,821	51,055,340	(1,608,034)	DOP	IPSA	10.11%
DO1002229925	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	300,000	299,038	300,095	3,192	DOP	IPSA	0.06%
DO1002251424	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	1,390,000	1,326,235	1,346,947	21,120	DOP	IPSA	0.27%
DO1002240229	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	64,000,000	70,390,737	71,019,136	625,920	DOP	IPSA	14.05%
DO2008835517	Bonos Corporativos de Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	100,000	100,000	102,116	2,116	DOP	BVRD	0.02%
DO1005241125	Bonos del Ministerio de Hacienda	24,100,000	25,496,729	29,900,533	4,382,224	DOP	IPSA	5.92%
DO1005221622	Bonos del Ministerio de Hacienda	500,000	556,970	550,447	(26,124)	DOP	IPSA	0.11%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1005241026	Bonos del Ministerio de Hacienda	900,000	996,161	1,012,329	(473)	DOP	IPSA	0.20%
DO1005241224	Bonos del Ministerio de Hacienda	11,555,000	10,832,496	10,966,920	268,376	DOP	IPSA	2.17%
DO1005221523	Bonos del Ministerio de Hacienda	400,000	404,183	419,240	13,093	DOP	IPSA	0.08%
DO1005250928	Bonos del Ministerio de Hacienda	5,000,000	6,009,581	5,246,240	(657,160)	DOP	IPSA	1.04%
DO1005239624	Bonos del Ministerio de Hacienda	500,000	387,682	438,328	56,836	DOP	IPSA	0.09%
DO2008737515	Bonos Corporativos de Industrias Nacionales, S. A.	277,370	277,370	295,487	18,117	USD	BVRD	0.06%
DO2009940910	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	2,923,053	2,923,053	3,146,041	222,988	USD	BVRD	0.62%
DO2009942411	Bonos Corporativos de Industrias Nacionales, S. A.	793,705	858,637	841,563	(24,205)	USD	IPSA	0.17%
DO2008737416	Bonos Corporativos de Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.	7,467,653	7,522,912	7,955,412	407,610	USD	IPSA	1.58%
DO2010132812	Bonos Corporativos de Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.	1,109,480	1,119,568	1,122,921	(33,652)	USD	IPSA	0.22%
Total		500,556,261	505,219,948	505,047,421	363,494			100.00%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de compra a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

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

b) Acciones Cuenta 6.1.5

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

d) Oro Cuenta 6.1.4								
Contratos de	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Pacto	Valor	Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
8. Contratos de venta a futuros								
a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5								
Contratos de	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Pacto	Valor	Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
b) Acciones Cuenta 6.1.5								
Contratos de	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Pacto	Valor	Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
c) Divisas Cuenta 6.1.3								
Contratos de	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Pacto	Valor	Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
d) Oro Cuenta 6.1.4								
Contratos de	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Pacto	Valor	Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9. Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)								
Código ISIN	Otras	Valor	Costo	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de	Porcentaje de
N/A	inversiones	Nominal	Amortizado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores	Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida								
Código ISIN	Títulos Valores	Valor	Costo	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de	Porcentaje de
N/A	de Deuda	Nominal	Amortizado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores	Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2012								
1. Acciones								
Código ISIN	Acciones	No. de	Valor de	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de	Porcentaje de
N/A	N/A	Acciones	Adquisición	Mercado	Realizado	Denominación	Valores	Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	19,550,000	19,212,399	19,169,016	100,963	DOP	IPSA	7.03%
DO1002229321	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	11,000,000	10,518,586	12,022,240	1,601,060	DOP	IPSA	4.41%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	4,740,000	4,314,563	5,156,880	890,283	DOP	IPSA	1.89%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	9,000,000	9,872,165	9,791,544	(105,027)	DOP	IPSA	3.59%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	200,000	191,299	217,590	26,462	DOP	IPSA	0.08%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,810,000	19,347,090	22,368,743	3,158,177	DOP	IPSA	8.20%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	2,000,000	1,699,923	2,149,807	470,069	DOP	IPSA	0.79%
DO1002229925	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	390,000	362,822	385,211	39,707	DOP	IPSA	0.14%
DO1002229925	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	10,000	10,018	9,877	(146)	DOP	IPSA	0.00%
DO1002229925	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,000	19,708	19,754	86	DOP	IPSA	0.01%
DO1002232622	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	2,350,000	2,228,763	2,517,875	297,637	DOP	IPSA	0.92%
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	4,010,000	3,806,892	4,197,100	417,222	DOP	IPSA	1.54%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	200,000	200,104	209,332	9,224	DOP	IPSA	0.08%
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	500,000	491,513	523,329	32,098	DOP	IPSA	0.19%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	8,890,000	9,072,654	9,494,503	414,862	DOP	IPSA	3.48%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	84,700,000	92,688,000	90,459,442	(2,433,674)	DOP	IPSA	33.18%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	150,000	145,660	160,200	14,610	DOP	IPSA	0.06%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	500,000	485,740	533,999	48,380	DOP	IPSA	0.20%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	1,000,000	981,166	1,067,998	86,889	DOP	IPSA	0.39%
DO1002243926	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	15,698,583	15,622,702	(102,383)	DOP	IPSA	5.73%
DO1002243124	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	1,000,000	953,059	1,067,760	116,357	DOP	IPSA	0.39%
DO1002243124	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	50,000	45,458	53,388	7,990	DOP	IPSA	0.02%
DO1002240229	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	28,530,000	31,463,819	30,713,202	(793,247)	DOP	IPSA	11.26%
DO1002229123	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	320,000	320,035	320,473	332	DOP	IPSA	0.12%
DO1002229123	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	650,000	649,670	650,962	1,842	DOP	IPSA	0.24%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1002229222	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	50,000	45,922	49,029	3,262	DOP	IPSA	0.02%
DO2008835517	Bonos Corporativos de Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	100,000	100,000	93,206	(6,794)	DOP	BVRD	0.03%
DO1005241125	Bonos del Ministerio de Hacienda	24,100,000	25,486,824	30,512,753	4,994,444	DOP	IPSA	11.19%
DO1005221622	Bonos del Ministerio de Hacienda	500,000	571,386	572,866	(3,705)	DOP	IPSA	0.21%
DO1005241026	Bonos del Ministerio de Hacienda	900,000	1,008,484	1,053,926	41,124	DOP	IPSA	0.39%
DO2008737515	Bonos Corporativos de Industrias Nacionales, S. A.	261,698	261,698	270,469	8,772	USD	BVRD	0.10%
DO2009940910	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	2,757,892	2,757,892	2,849,252	91,360	USD	BVRD	1.04%
DO2008737416	Bonos Corporativos de Industrias Nacionales, S. A.	7,045,710	7,114,710	7,281,868	160,537	USD	IPSA	2.67%
DO2010132812	Bonos Corporativos de Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.	845,485	873,365	882,059	676	USD	IPSA	0.32%
DO2010132812	Bonos Corporativos de Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.	201,306	207,944	210,014	173	USD	IPSA	0.08%
		252,332,091	263,207,914	272,658,369	9,589,622			
						100.00%		

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
DO1002243025	31-Dic-2012	02-Ene-2013	130,460,000	102.8935%	134,234,860	-	DOP	IPSA

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
DO1002243025	31-Dic-2012	02-Ene-2013	130,460,000	102.8935 %	134,234,860	-	DOP	IPSA

b) Acciones

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de compra a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

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

b) Acciones Cuenta 6.1.5

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

c) Divisas Cuenta 6.1.3

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

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

8. Contratos de venta a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

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

b) Acciones Cuenta 6.1.5

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/13
En Pesos Dominicanos

10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

N/D: No disponible

N/A: No aplica

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

1. Datos Generales sobre la Institución

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

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

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Manuel E. Jiménez	Presidente del Consejo
Rafael A. Del Toro	Vice Presidente del Consejo
Laura Hernández	Gerente
Laura Javier Tejada	Contadora

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 6 de marzo de 2014 por la Administración del Puesto de Bolsa.

2. Principales Políticas Contables

2.1 Base de Preparación de los Estados Financieros

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

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 21 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo al Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas de la SIV.

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

2.3 *Uso de Estimados*

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

2.4 *Efectivo*

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

2.5 *Instrumentos Financieros*

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

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

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

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

Inversiones para la Comercialización

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

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

Inversiones Manttenidas al Vencimiento

Las inversiones mantenidas al vencimiento son valuadas a su costo amortizado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa no posee inversiones bajo esta clasificación.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en donde no se posee influencia significativa se registran al costo.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

Obligaciones con Instituciones Financieras

Las obligaciones con instituciones financieras son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

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

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

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

2.6 Otros Activos

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

2.7 Reconocimiento de Ingresos Financieros

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

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

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

2.8 Ingresos y Gastos Extraordinarios

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

2.9 Impuesto sobre la Renta e Impuesto Diferido

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

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

2.10 **Baja de un Activo Financiero**

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

2.11 **Deterioro de los Activos Financieros**

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

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

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

3. **Activos Sujetos a Restricciones**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa no presenta activos sujetos a restricciones.

4. **Composición de las Partidas de los Estados Financieros**

Los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, consisten en:

	31/12/2013	31/12/2012
	(En pesos dominicanos)	
Gastos generales y administrativos		
Honorarios y servicios contratados (a)	49,098,099	17,411,393
Promoción y publicidad	5,970,611	1,099,364
Otros impuestos	2,222,362	643,772
Tarifas de supervisión de la Superintendencia de Valores (b)	1,006,051	3,890,187
Derecho de uso de software (Nota 14)	600,000	600,000
Cuotas y membresías (Nota 14)	775,000	307,250
Seguros	112,633	132,108
Materiales de oficina	162,456	51,504
Amortización de licencias compradas	160,356	0
Otros gastos	2,129,171	1,252,527
	62,236,739	25,388,105

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

- (a) Incluye DOP 41,710,342 (2012: DOP 10,552,057) por servicios contratados con una empresa vinculada. (Nota 19 inciso (a))
- (b) En el año 2012 la Superintendencia de Valores emitió la Resolución CNV-2012-24-MV que establece que los participantes del mercado de valores deberán pagar una tarifa anual por servicio de mantenimiento de acuerdo al rango patrimonial. El Puesto de Bolsa está clasificado dentro del Rango Patrimonial IV cuya cuota es de DOP 2,300,000. En el Año 2013 esta Resolución fue derogada por la CNV-2013-38-MV y se estableció que la tarifa por servicio de mantenimiento vigente a partir del periodo 2014 será de DOP 3,900,000 pagadera trimestralmente, por lo que en 2013 no se realizaron pagos por este concepto de acuerdo a la nueva resolución.

5. Inversiones

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

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en valores son:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa <u>Inversiones</u>	<u>31/12/2013</u> (En pesos dominicanos)	<u>31/12/2012</u>
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	<u>505,047,421</u>	<u>272,658,369</u>
Total	<u>505,047,421</u>	<u>272,658,369</u>

(b) Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización – Portafolio TVD "T"

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	<u>31/12/2013</u> (En pesos dominicanos)	<u>31/12/2012</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	48,534,036	32,139,545
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	443,049,845	228,931,956
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	<u>13,463,540</u>	<u>11,586,868</u>
Total	<u>505,047,421</u>	<u>272,658,369</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2013		31/12/2012	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	0	0	969,705	971,435
Entre uno (1) y tres (3) meses	299,038	300,095	0	0
Entre tres (3) meses y un (1) año	1,119,568	1,122,921	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	287,395,252	284,488,766	28,779,973	28,943,370
De cinco (5) años en adelante	216,406,089	219,135,639	233,458,237	242,743,564
Total	505,219,947	505,047,421	263,207,915	272,658,369

(c) Inversiones en títulos valores de deuda para comercializar – Portafolio TVD "T"

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2013			
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor de Mercado
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	44,497,265	4,036,771	0	48,534,036
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	447,316,096	0	(4,266,251)	443,049,845
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	12,870,567	592,973	0	13,463,540
Total	504,683,928	4,629,744	(4,266,251)	505,047,421

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2012			
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos)		Valor de Mercado
		Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	27,107,682	5,031,863	0	32,139,545
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	224,628,920	4,303,036	0	228,931,956
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	11,332,145	254,723	0	11,586,868
Total	263,068,747	9,589,622	0	272,658,369

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones de disponibilidad restringida.

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

6. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

El Puesto de Bolsa no mantiene activos financieros con riesgo de crédito directo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el portafolio de otras inversiones permanentes se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

Institución	31/12/2013			
	Cantidad de Acciones Comunes	Valor Nominal de las Acciones DOP	Participación de Capital Social y Derechos de Voto	En Pesos Dominicanos 31/12/2013
Depósito Centralizado de Valores, S. A.- CEVALDOM (a)	1	1,000	0.0016%	1,200
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	1	100	0.0033%	100
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	89,668	100	9.9963%	7,113,030
				7,114,330

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

Institución	31/12/2012			
	Cantidad de Acciones Comunes	Valor Nominal de las Acciones DOP	Participación de Capital Social y Derechos de Voto	En Pesos Dominicanos 31/12/2012
Depósito Centralizado de Valores, S. A.- CEVALDOM (a)	1	1,000	0.0016%	1,200
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	1	100	0.0033%	100
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	44,032	100	9.9963%	7,106,487
				<u>7,107,787</u>

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

8. Bienes de Uso

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa no posee bienes de uso (véase Nota 19 a).

9. Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se describe a continuación:

	31/12/2013	31/12/2012
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por cobrar no comerciales	9,109	123,045
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 12)	27,216	34,552
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (a)	15,891,885	10,347,455
Incremento en el valor de mercado por contratos vigentes	0	16,320
Total	15,928,210	10,521,372
Licencias	8,013,166	0
Menos - Amortización	(160,356)	0
Total	7,852,810	0
Seguros pagados por anticipado	116,213	111,917
Menos - Amortización	(19,368)	(18,652)
Total	96,845	93,265
Otros gastos anticipados (Cevaldom)	513,566	522,780
Amortización	(332,378)	(356,854)
Total	181,188	165,926
Total otros activos	<u>24,059,053</u>	<u>10,780,563</u>

- (a) El saldo a favor de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2013 incluye: i) DOP 3,462,501 provenientes del año anterior y que serán aplicados a las obligaciones de pagar anticipos de impuesto sobre la renta de Enero – Abril del año 2014; y ii) DOP 12,429,384 de saldos a favor que se generan en el año 2013 (Ver Nota 12) que serán compensados contra las obligaciones de pagar anticipos de impuesto sobre la renta de Mayo 2014 a Abril 2015.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

10. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa posee pasivos financieros, los cuales se detallan a continuación:

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

	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	31/12/2013 Vencimientos 3 Meses-1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas					
Pendientes por Liquidar	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país con tasas de interés anual entre 8.75% y 10% (Nota 20)	0	0	355,000,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Total	0	0	355,000,000	0	0

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

	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	31/12/2012 Vencimientos 3 Meses-1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	138,995,757	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 8.75% y 10% (Nota 20)	0	0	6,593,258	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Total	138,995,757	0	6,593,258	0	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

11. Acumulaciones y Otros Pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se describe a continuación:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por pagar a proveedores	277,101	1,560,175
Impuestos retenidos por pagar	129,062	26,948
Anticipos por pagar	2,358,130	0
Impuestos por pagar (Nota 12)	0	456,930
Honorarios por pagar	401,318	133,580
Total	<u>3,165,611</u>	<u>2,177,633</u>

12. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados resumidos para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 está compuesto de la siguiente manera:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
	(En pesos dominicanos)	
Corriente	23,974,527	38,642,448
Diferido del año	7,336	(3,968)
Crédito fiscal de impuesto sobre la renta por dividendos pagados	0	(43,500,000)
Gasto de impuesto sobre la renta por dividendos recibidos	103	226
Otros (*)	0	717,496
Impuesto sobre la renta	<u>23,981,966</u>	<u>(4,143,798)</u>

(*) Incluye RD\$456,930, correspondiente a costos de amnistía fiscal en 2012. El 7 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley No. 309-12 que establece una amnistía fiscal aplicable a contribuyentes y/o responsables, con relación a los siguientes impuestos: impuesto sobre la renta, impuesto a las transferencias de bienes industrializados y servicios (ITBIS), impuesto a la propiedad inmobiliaria (IPI), impuesto sobre sucesiones, impuesto sobre transferencias inmobiliarias e impuesto sobre activos (ISA). Los principales beneficios que ofrece la amnistía fiscal consisten en considerar fiscalizados los impuestos sobre la renta e ITBIS, excluyendo las retenciones, para los períodos no prescritos hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, así como la eliminación de recargos e intereses relacionados con deudas de impuestos existentes a consecuencia de reclamos hechos por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) aunque estén en proceso de recursos. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, los costos de la amnistía fueron pagados en su totalidad.

Impuesto corriente

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

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

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

	31/12/2013	31/12/2012
	(En pesos dominicanos)	
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>86,800,265</u>	<u>144,458,251</u>
Más (menos) partidas que generan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(6,195,097)	(11,690,139)
Otras	<u>2,093,870</u>	<u>489,690</u>
	<u>(4,101,227)</u>	<u>(11,200,449)</u>
Temporales:		
Diferencia en gasto de amortización fiscal	(20,491)	(26,301)
Diferencia en cambio del año actual	37,922	45,687
Diferencia en cambio del año anterior	<u>(45,687)</u>	<u>(27,367)</u>
	<u>(28,256)</u>	<u>(7,981)</u>
Renta neta imponible	<u>82,670,782</u>	<u>133,249,821</u>
Gasto de impuesto al 29%	<u>23,974,527</u>	<u>38,642,448</u>

El saldo a pagar del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	31/12/2013	31/12/2012
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto corriente	23,927,527	38,642,448
Anticipos pagados	<u>(36,403,911)</u>	<u>(48,989,903)</u>
(Saldo a favor) impuesto a pagar al final del año (*)	<u>(12,429,384)</u>	<u>(10,347,455)</u>

(*) El saldo a favor en 2013 y 2012 se presenta en el renglón de otros activos (Nota 9).

Impuesto diferido

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

	Saldos al	Ajuste	Saldos al
	31/12/2012	del Año	31/12/2013
	(En pesos dominicanos)		
Amortización de otros activos	21,303	(4,705)	16,598
Diferencia cambiaria	<u>13,249</u>	<u>(2,631)</u>	<u>10,618</u>
	<u>34,552</u>	<u>(7,336)</u>	<u>27,216</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto sobre la renta diferido activo se incluye en otros activos (Nota 9).

13. Plan de Beneficios Basados en Acciones

El Puesto de Bolsa no posee un plan de beneficios basados en acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

14. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

a) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2012 el Puesto de Bolsa posee balance en cuentas contingentes por la suma de DOP 277,991,513 correspondiente a derechos por contratos de compra-venta de títulos de valores de deuda (TVD) – Portafolio TVD “T”.

b) Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 41,052,065,015 y DOP 32,243,388,691 por Contratos de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Centrales de Valores del País y Contratos de Colocación de Valores de Oferta Pública pendientes de colocar.

c) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por DOP 300,000,000 con un banco relacionado y DOP 135,000,000 con un banco comercial no relacionado, del cual se tiene disponible el monto de DOP 80,000,000 (2012: DOP 428,406,742). De la línea de crédito con un banco relacionado al 31 de diciembre de 2013 no tiene disponible y para el 2012 tiene disponible la suma de DOP 293,406,742 (Nota 20 (a)).

En el año 2013 la Bolsa de Valores de la República Dominicana pagó dividendos en acciones por los resultados acumulados al año 2012. El monto pagado ascendió a 45,620 acciones por un valor de DOP 5,405,000.

d) Otros compromisos

El Puesto de Bolsa mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Integrado Bursátil Electrónico (SIBE). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 600,000 cada año 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 4).

El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de Depósito Centralizado de Valores, S. A. - CEVALDOM. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 775,000 (DOP 307,250 en 2012) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido como cuotas y membresías (Nota 4).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios según se revela en Nota 19 (a).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

15. Patrimonio

15.1 Capital social

El Artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11 establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es DOP 5,000,000. El capital social del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2013 y 2012 consiste en:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	DOP	Cantidad	DOP
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>

15.2 Reserva legal requerida

La Ley No. 19-00 requiere que cada titular de acciones pague adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20% del valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Dicha reserva no puede ser distribuida entre los accionistas del Puesto de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la reserva legal requerida alcanzó el tope requerido que asciende a DOP 2,000,000.

15.3 Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución del Puesto de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa alcanzó el máximo nivel requerido de DOP 1,000,000.

15.4 Dividendos

El 09 de abril de 2013 la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas aprobó el pago de dividendos en efectivo por un total de DOP 155,000,000, importe que ha sido pagado en su totalidad al 31 de diciembre de 2013.

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

a) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa mantiene balances de otras cuentas de orden según se revela en Nota 14.

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

El Puesto de Bolsa no posee instrumentos con riesgo fuera del balance general al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

17. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	(En pesos dominicanos)			
	31/12/2013		31/12/2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	5,942,365	5,942,365	141,698,070	141,698,070
Inversiones – Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” (a)	505,047,421	505,047,421	272,658,369	272,658,369
Inversiones Permanentes en Acciones (b)	7,114,330	N/D	7,107,787	N/D
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	22,532,910	22,532,910	13,532,258	13,532,258
	<u>540,637,026</u>		<u>434,996,484</u>	
Pasivos				
Obligaciones a la Vista	0	0	138,995,757	138,995,757
Obligaciones con Instituciones Financieras	355,000,000	355,000,000	6,593,258	6,593,258
Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	750,211	750,211	48,441	48,441
Acumulaciones y Otros Pasivos	28,337,598	28,337,598	2,177,633	2,177,633
	<u>384,087,809</u>		<u>147,815,089</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” generaron ganancias por ajuste de valor de mercado por DOP 219,686,025 (2012: DOP 75,342,549) y pérdidas por ajuste de valor de mercado por DOP 175,555,572 (2012: DOP 68,701,941).

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

N/D: No disponible.

18. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera, es el siguiente:

Dólares	31/12/13		31/12/12	
	USD	DOP	USD	DOP
Disponibilidades	13,709	585,003	36,384	1,464,863
Inversiones	313,117	13,361,424	285,477	11,493,662
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	690	29,444	4,216	169,728
Otros activos	0	0	3,054	122,946
Honorarios y comisiones por pagar	(5,364)	(228,896)	0	0
Posición neta	<u>322,152</u>	<u>13,746,975</u>	<u>329,131</u>	<u>13,251,199</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

	31/12/13		31/12/12	
	USD	DOP	USD EUR	DOP DOP
Euros				
Disponibilidades	1,050	61,732	1,049	55,674

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional los dólares estadounidenses (USD) fueron DOP 42.6723 y DOP 40.2612 por USD 1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Para los balances de origen Euro (EUR) las tasas de cambio fueron DOP 58.8152 y DOP 53.0763 por EUR 1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

19. Otras Revelaciones Importantes

(a) *Saldos y transacciones con relacionadas*

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

	2013	2012
	(En pesos dominicanos)	
Saldos		
Disponibilidades	5,941,365	141,697,231
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	41,030	1,526,472
Obligaciones con instituciones financieras (i)	300,000,000	6,593,258
Intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras	637,014	10,897

2013	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	42,688,662	42,688,662	0
Rendimiento por inversiones en otras obligaciones	0	0	0
Rendimiento por disponibilidades	682,366	682,366	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	41,710,342	0	41,710,342
Otros gastos generales	84,586	0	84,586
Préstamos recibidos de instituciones financieras			
– gastos financieros	530,500,000	0	12,478,471
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	56,355,450	0	1,347,450

2012	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	78,193,335	78,193,335	0
Rendimiento por inversiones en otras obligaciones	231,429	231,429	0
Rendimiento por disponibilidades	385,717	385,717	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

2012	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	10,552,057	0	10,552,057
Otros gastos generales	38,041	0	38,041
Préstamos recibidos de instituciones financieras			
– gastos financieros	494,660,505	0	14,177,122
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	249,922,932	21,919,817	0

- (i) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa mantenía una línea de crédito con su relacionada Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple por DOP 300,000,000, habiendo utilizado al cierre del año DOP 300,000,000 (2012: DOP 6,593,258), según se describe en Nota 14 (c). Esta obligación devenga intereses a tasa variable.
- (ii) El Puesto de Bolsa recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y papeles comerciales. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones en un rango de 0.05% a 0.3% sobre los montos transados.
- (iii) Corresponde a servicios administrativos, operativos, legales, 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 generales y administrativos del estado de resultados resumido (Nota 4).

(b) Administración de riesgos financieros

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

Riesgo de moneda

El Puesto de Bolsa está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambio en los tipos de moneda. Como se muestra en Nota 18, el Puesto de Bolsa mantiene una posición neta positiva en divisas en moneda extranjera, que minimiza la exposición a este riesgo.

Riesgo crediticio

El Puesto de Bolsa tiene en 2013 una alta concentración de sus inversiones de 97.3% (2012: 95.7%) en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, las cuales se consideran de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, dispongan de un apropiado historial de crédito.

Riesgo de tasa de interés

El Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas y al cierre del ejercicio de 2013 mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasa variable. Los activos financieros son muy superiores a los pasivos financieros lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013

Riesgo de liquidez

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

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

La Superintendencia de Valores mediante Circular C-SIV-2011-09-MV de fecha 5 de julio de 2011, dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera traducidas al español como normas contables aplicables en la República Dominicana a partir del 1 de enero de 2013.

Mediante comunicación de fecha 05 de diciembre de 2013 la Superintendencia de Valores pospuso la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera hasta el año 2016.

(d) Resolución R-CNV-2012-18-IV

El 10 de agosto de 2012 el Consejo Nacional de Valores emitió la Segunda Resolución que limita a cinco veces el patrimonio y garantías de riesgo nivel 1, el financiamiento máximo de los puestos de bolsa, por la sumatoria de emisiones de oferta pública, préstamos con relacionadas y financiamientos con instituciones financieras.

(e) Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores

El 7 de diciembre de 2012 se emitió el Reglamento No. 664-12 de aplicación de la Ley No. 19-00 del 8 de mayo de 2000 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores o a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

21. Estados Financieros Ajustados por Inflación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación de 2013 y 2012 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.