

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estados financieros interinos
30 de junio de 2022

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Índice
30 de junio de 2022

	Página(s)
Estados Financieros interinos	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	5
Estado de otros resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 55

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 y 17	1,585,246,444	1,054,042,203
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 10 y 17	4,371,938,051	7,074,269,082
A valor razonable con cambios en ORI	10 y 17	8,053,750,836	6,732,359,455
A costo amortizado	8 y 17	3,971,370,955	1,649,721,559
Operaciones de compra al Contado con Venta a Plazos	8 y 17	-	150,815,117
Deudores por intermediación	8 y 17	-	10,392,923
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 9 y 17	14,233,127	16,167
Otras cuentas por cobrar		16,851,536	913,830
Impuestos pagados por anticipado		52,618,188	45,332,809
Impuestos diferidos		4,087	4,087
Inversiones en sociedades		7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto		13,686,078	4,078,595
Mobiliario y equipo, neto		27,455,195	4,972,941
Activos por derecho de uso		2,996,242	3,814,439
Otros activos		500,604	225,486
TOTAL DE ACTIVOS		<u>18,117,765,673</u>	<u>16,738,073,023</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 17	546,879	169,280
A costo amortizado			
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	8, 12 y 17	3,278,763,715	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8 y 11	12,555,882,990	11,120,993,308
Acreedores por intermediación	8,13 y 17	41,523,792	5,676,043
Otras cuentas por pagar	8 y 20	6,241,181	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	8 y 21	35,827,142	33,478,187
Pasivos por arrendamientos	8 y 17	3,828,439	4,328,572
Impuestos por pagar		30,238,670	399,462
Impuestos diferidos		-	32,682,736
Total de Pasivos		15,952,852,808	14,583,698,620
Patrimonio	18		
Capital		547,500,000	547,500,000
Reserva legal		54,750,000	54,750,000
Reserva de capital		109,500,000	109,500,000
Resultados acumulados		1,337,017,005	914,011,046
Resultado del ejercicio		280,984,908	423,005,959
Otro resultado integral		(164,839,048)	105,607,398
Total de Patrimonio		2,164,912,865	2,154,374,403
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		18,117,765,673	16,738,073,023

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

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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de resultados

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
		2022	2021
Resultado por instrumentos financieros	20		
A valor razonable		310,202,632	581,351,093
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		-	(5,060,789)
A costo amortizado		<u>(22,463,425)</u>	<u>(91,529,577)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>287,739,207</u>	<u>484,760,727</u>
Ingresos por gestión sobre custodia de valores	20	<u>17,252,860</u>	<u>-</u>
Resultado por intermediación	20		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		114,149,333	65,383,174
Gastos por comisiones y servicios		<u>(31,044,648)</u>	<u>(27,531,274)</u>
Total de resultados por intermediación		<u>83,104,685</u>	<u>37,851,900</u>
Gastos por financiamientos			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	19	(27,586,446)	(52,270,167)
Gastos por arrendamientos		<u>(259,039)</u>	<u>(332,962)</u>
Total gastos por financiamiento		<u>(27,845,485)</u>	<u>(52,603,129)</u>
Gastos de administración y comercialización		<u>(130,003,031)</u>	<u>(110,168,795)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	81,322,717	(1,459,736)
Resultado de inversiones en sociedades		-	647
Intereses sobre depósitos y otros gastos		<u>224,511</u>	<u>(4,427)</u>
Total de otros resultados		<u>81,547,228</u>	<u>(1,463,516)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		311,795,464	358,377,187
Impuesto sobre la renta	16	<u>(30,810,556)</u>	<u>(11,762,869)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>280,984,908</u>	<u>346,614,318</u>

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

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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de otros resultados integrales

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
		2022	2021
Utilidad del ejercicio		280,984,908	346,614,318
Otros resultados integrales			
Partidas que podrían reclasificarse al resultado del período			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de ORI	8	(303,129,181)	-
Impuesto relacionado con estas partidas		32,682,736	-
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(270,446,446)	-
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>10,538,462</u>	<u>346,614,318</u>

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

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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de cambios en el patrimonio

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Capital	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Otro resultado integral	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2021	547,500,000	54,750,000	109,500,000	570,853,338	343,157,708	-	1,625,761,046
Transferencia de resultados	-	-	-	343,157,708	(343,157,708)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	423,005,959	-	423,005,959
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	105,607,398	105,607,398
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>547,500,000</u>	<u>54,750,000</u>	<u>109,500,000</u>	<u>914,011,046</u>	<u>423,005,959</u>	<u>105,607,398</u>	<u>2,154,374,403</u>
Transferencia de resultados	-	-	-	423,005,959	(423,005,959)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	280,984,908	-	280,984,908
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(270,446,446)	(270,446,446)
Saldos al 30 de junio de 2022	<u>547,500,000</u>	<u>54,750,000</u>	<u>109,500,000</u>	<u>1,337,017,005</u>	<u>280,984,908</u>	<u>(164,839,048)</u>	<u>2,164,912,865</u>

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

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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de flujos de efectivo interino

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2022	2021
FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas	133,230,059	37,205,426
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,805,005,249	(2,275,437,651)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	-	(26,727)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	(1,422,530,973)	-
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(2,320,425,308)	(837,536,798)
Egreso neto asesorías financieras, administración de cartera y custodia	3,697,146	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(172,660,608)	(90,955,722)
Intereses pagados	(27,280,467)	(54,815,779)
Impuestos pagados	(2,623,111)	(879,532)
Otros ingresos netos por actividades de operación	229,996	9,923,037
Flujo neto usado en actividades de operación	<u>(1,003,358,017)</u>	<u>(3,212,523,746)</u>
FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	582
Incorporación de mobiliario y equipo	<u>(23,004,273)</u>	<u>(438,111)</u>
Flujo neto usado en actividades de inversión	<u>(23,004,273)</u>	<u>(437,529)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso neto por pasivos financieros	1,525,007,784	2,188,913,770
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	88,253,306	406,515,736
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	<u>(1,395,693)</u>	<u>(1,216,780)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>1,611,865,397</u>	<u>2,594,212,726</u>
Flujo neto del período	585,503,107	(618,748,549)
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(54,298,866)</u>	<u>(42,554,775)</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	531,204,241	(661,303,324)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>1,054,042,203</u>	<u>3,497,667,631</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>1,585,246,444</u>	<u>2,836,364,307</u>

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

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

José Manuel Cuervo
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

1. Información general de la entidad

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), subsidiaria del Grupo Popular, S. A., fue 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 Avenida John F. Kennedy No. 20, Santo Domingo, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo de Administración
José Manuel Cuervo	Gerente General
José Arias Lora	Gerente de División Gestión Comercial
Paola Troncoso Parady	Gerente de División Administrativo
Anmer Rodríguez Peña	Senior Trader Tesorería
Juan Rafael Guerrero R.	Contralor Financiero
María Cervantes Disla	Gerente de Gestión de Riesgos
Francisco Castillo López	Gerente de Control Interno
Vanessa Pimentel Díaz	Gerente de Prevención de Lavado
Josefina Marte Fernández	Gerente de Operaciones

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 10 de agosto de 2022.

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

2.2 Bases contables

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de doce meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- El estado de resultados y otros resultados integrales comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Puesto de Bolsa. El estado de resultados y otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados, como lo permite en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.
- El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

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

2.3 **Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional del Puesto de Bolsa ha sido determinada teniendo en cuenta que las operaciones son fundamentalmente administración de valores y portafolios de inversión, comisión por compra-venta de inversiones y corretaje sobre valores inscritos en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

De acuerdo con lo anterior y a que el desempeño del Puesto de Bolsa se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”), la gerencia considera que este es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos dominicanos, su moneda funcional.

2.4 **Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados, en atención a lo siguiente:

- Las inversiones en instrumentos financieros, los pasivos a valor razonable y los pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo que se incluyen en la línea de obligaciones por financiamiento, en el reglón de resultados por instrumentos financieros según le corresponda.
- Los efectos de reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

2.5 **Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.7 Instrumentos financieros

Activos financieros

Clasificación

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

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

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

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

El Puesto de Bolsa aplica los requerimientos de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (en lo adelante “VRORI”) y los clasificados a costo amortizado.

Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El Puesto de Bolsa clasifica y mide los instrumentos financieros a VRORI sólo si cumple con las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales, como de la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los ingresos por intereses de los activos financieros de renta fija se incluyen en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas netas producto del ajuste diario a valor razonable por el precio de mercado se presentan en el reglón de otro resultado integral en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas cambiarias y los gastos por deterioro se presentan en el estado de resultados como resultado por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en resultados

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del mismo.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el periodo en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones financieras – a costo amortizado

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

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

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que el Puesto de Bolsa atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

En base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en sociedades

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

Inversiones financieras - derivados

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

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

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra “forward” de títulos valores traídas a valor presente se registran en resultados si corresponden a instrumentos que serán medidos a VROR y se presenta neto en la línea de resultado por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados. En caso de que los instrumentos financieros sean clasificados a VRORI, los efectos de valoración se reconocerán directamente en el patrimonio en la línea de otro resultado integral.

Reclasificaciones

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

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

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Pasivos financieros a costo amortizado

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

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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

2.8 Deudores por intermediación

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

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

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

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

2.9 Otros activos

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

2.10 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros - a valor razonable.

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

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a VRORI se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en otros resultados integrales se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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

Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos según se va colocando el instrumento en el mercado de valores.

2.11 Impuesto sobre la renta e impuesto diferido

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

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

2.12 Baja de un activo financiero

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

2.13 Deterioro de los activos financieros

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambio en ORI. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Una deuda que ha sido renegociada por el emisor a causa de un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorada a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera en atención de lo siguiente:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos y se reconoce en el estado de resultados.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI: se reconoce neto del valor razonable del activo subyacente y en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor. Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos con base a la información histórica, prospectiva y variables macroeconómicas. La NIIF 9 determina las provisiones de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico. El Puesto de Bolsa utiliza los servicios de Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple para fines de obtener la medición de la calidad crediticia de cada deudor con base en modelos de riesgo colectivos desarrollados por dicha entidad.

Para efectos del cálculo de provisiones bajo la NIIF 9, la metodología cuenta con la sofisticación requerida para cada portafolio; resaltando que los modelos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo y del factor de conversión crediticia en los casos que aplica. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas son calculadas aplicando la siguiente fórmula: $PCE \Sigma (EI \times PI \times PDI)$.

El Puesto de Bolsa estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. Otras variables consideradas en esta evaluación fueron:

Información histórica: No se han registrado eventos de incumplimiento de pago del gobierno a los tenedores de instrumentos de deuda. En adición, de acuerdo a las proyecciones macroeconómicas, no se prevé incumplimiento por parte del Estado en los próximos 12 meses.

Para las otras cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

2.14 Mobiliario y equipo y depreciación

2.14.1 Reconocimiento y medición

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

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

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

2.14.2 Depreciación

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

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

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

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

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

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

2.15 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen el monto pagado por las licencias adquiridas y se amortizan sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.16 Beneficios a empleados

Bonificación

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Prestaciones laborales

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

Plan de pensiones

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

Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.17 Reconocimiento de gastos

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

2.18 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La tasa incremental promedio aplicada fue de 11.52%.

3. Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

- (a) El 16 de septiembre de 2019 fue publicado el Reglamento para los Intermediarios de Valores, R-CNMV-2019-21-MV, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, el cual entró en total vigencia el 1 de abril de 2021. Este reglamento estableció algunos cambios en la determinación en los niveles patrimoniales e índices regulatorios, los cuales no representaron cambios materiales para el Puesto de Bolsa. Los índices patrimoniales al 31 de diciembre de 2021 se presentan bajo el mandato de esta disposición. (Nota 34).

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- (b) El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su Única Resolución, de fecha 8 de julio de 2020, R-SIMV-2020-15-MV, dispone la aprobación y puesta en vigencia a partir del 4 de enero de 2021 la modificación del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores, el cual había sido aplazado hasta el 3 de enero de 2022. El referido Manual, contempla, entre otros aspectos, la adecuación de la presentación de los estados financieros acorde a los requerimientos de la NIIF 16 – Arrendamientos con el propósito de lograr el cumplimiento adecuado a las NIIF, la inclusión de nuevos reglones en el estado de situación financiera para presentar las operaciones de compra al contado con venta a plazos, que bajo el manual anterior se agrupaba en el reglón de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, y las operaciones de venta al contado con compra a plazo, las cuales se incluían en el reglón de obligaciones por financiamiento. También se incluyen actualizaciones en la estructura del plan de cuentas, algunas políticas regulatorias y prescripciones contables para adecuarlo a la nueva realidad normativa y operativa de los intermediarios establecida en el Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y el Reglamento de Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV.

El Puesto de Bolsa implementó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores, por lo que los estados financieros para el que se informa incluyen dicha actualización para ambos años.

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por el Puesto de Bolsa y que no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 31 de diciembre de 2021

En lo que respecta a las NIIF, las políticas contables adoptadas por el Puesto de Bolsa para la presentación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2020. El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2021, e identificó que las mismas no aplicaban o no tuvieron impacto en la información financiera presentada en los estados financieros:

- Modificaciones NIIF 7, NIIF 9, NIC 39, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2021, se describen a continuación. El Puesto de Bolsa tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
NIIF 17 - Contratos de seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 – Presentación de estados financieros y presentación de práctica	Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a declaración	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
de la NIIF 2, sobre juicios sobre materialidad o importancia relativa	de práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	
Enmiendas NIC 1 - Clasificación de pasivos en corrientes y no Corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmienda NIC 8 – Políticas contables y cambios en estimaciones	La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios de las estimaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.	La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros son:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Estimación de las incertidumbres y juicios realizados en relación con la contabilidad de arrendamientos.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 2.12).

4.1 Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados

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

Estos títulos se valoran diariamente de acuerdo a lo establecido en la política de valoración del Puesto de Bolsa, en atención a las disposiciones de la SIMV. La política establece el uso de información disponible de mercado, incluyendo, a modo general:

- Último precio cotizado obtenido de la información publicada por la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “BVRD”), para títulos emitidos por el BCRD y bonos corporativos.
- Último precio cotizado obtenido de la información publicada por la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, para los títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda.
- Información obtenida de la plataforma Bloomberg para bonos emitidos en los mercados internacionales.
- Para títulos que no dispongan de cotizaciones recientes, para la determinación del valor razonable, se utilizan los servicios de la proveedora de precios RDVAL Proveedora de Precios, S. A., (en lo adelante “RDVAL”) la cual está autorizada por la SIMV.

Este proceso, como mínimo, asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

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

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivados de nivel 2 que fueron valuados usando asunciones que no son basadas directamente en datos observables del mercado, más bien se determinaron utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas del Puesto de Bolsa, es revelado en la Nota 6. Estimaciones de valores razonables: se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de las variables utilizadas en la medición de este.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Puesto de Bolsa. En este juicio, se consideran como datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

4.2 ***Términos del arrendamiento***

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

5. **Administración de riesgo financiero**

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operacional. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

El Puesto de Bolsa cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos.
- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta el Puesto de Bolsa. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.

Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad. A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone el Puesto de Bolsa, así como la forma en que son gestionados.

5.1. ***Riesgo de mercado***

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado, que incluye los siguientes riesgos:

Riesgo de precio

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Riesgo de tasa de cambio

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

Exposición al riesgo cambiario

	Al 30 de junio 2022	
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,341,647	565,419,234
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	33,441,009	1,828,353,702
A valor razonable con cambios en ORI	39,684,092	2,169,688,044
A costo amortizado	32,716,788	1,788,757,675
Cuentas por cobrar relacionados	7,863	429,905
Otras cuentas por cobrar	106,427	5,818,803
	116,297,826	6,358,467,363
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable	1,332	72,842
A costo amortizado		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	59,969,340	3,278,763,715
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	93,870,463	5,132,273,681
Acreedores por intermediación	589,666	32,239,373
Otras cuentas por pagar	6,652	363,667
	154,437,453	8,443,713,278
	Al 31 de diciembre de 2021	
	US\$	RD\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,111,158	749,188,618
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	44,314,362	2,532,180,242
A valor razonable con cambios en ORI	72,224,629	4,127,009,220
A costo amortizado	9,851,542	562,929,932
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	500,765	28,614,338
Deudores por intermediación	60,187	3,439,151
	140,062,643	8,003,361,501

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2021	
	US\$	RD\$
Pasivo		
Pasivos financieros		
A valor razonable	766	43,795
A costo amortizado		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	59,060,992	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	73,182,187	4,181,725,311
Otras cuentas por pagar	4,625	264,256
	132,248,570	7,556,855,200

Los activos y pasivos sensibles a tasa y la posición neta se detallan a continuación:

	2022		2021	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Activos sensibles a tasa	6,358,467,363	116,297,826	8,003,361,501	140,062,643
Pasivos sensibles a tasa	(8,443,713,278)	(154,437,453)	(7,556,855,200)	(132,248,571)
Posición neta	(2,085,245,915)	(38,139,627)	446,506,301	7,814,073

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

Tasa promedio		Tasa al cierre	
2022	2021	2022	2021
<u>55.5217</u>	<u>56.9394</u>	<u>54.6740</u>	<u>57.1413</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa, un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del dólar, afectaría a los activos por RD\$ 317,923,368 (2021: RD\$400,168,075), los pasivos por RD\$422,185,664 (2021: RD\$377,842,760), y el efecto neto en el beneficio y el patrimonio neto antes de impuestos se aumentaría o disminuiría en RD\$104,262,296 (2021: RD\$22,325,315).

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

- Tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias del Puesto de Bolsa.
- Forma parte del Grupo Popular, el cual se enfoca en el desarrollo de las mejores prácticas en cuanto a la gestión de riesgos.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.
- Y en general da cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el Área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna.

El nivel de liquidez del Puesto de Bolsa es monitoreado a través del Ratio de Cobertura de Liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios. El Puesto de Bolsa se mantenía por encima del valor de 1.00, de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable.

La metodología estándar prevista por la SIMV, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez del Puesto de Bolsa a treinta (30) días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descalce de ambas posiciones en este periodo.

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 30 de junio de 2022							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
Valor razonable	355,364	61,526	49,053	29,175	45,716	6,045	-	546,879
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	3,346,889	444,226	-	-	3,274,972,600	-	-	3,278,763,715
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	1,611,554,557	3,710,325,968	2,236,968,430	1,674,583,517	3,105,453,151	216,997,367	-	12,555,882,990
Arrendamientos	-	195,860	-	197,739	604,681	1,480,192	1,349,967	3,828,439
Total de pasivos	<u>1,615,256,810</u>	<u>3,711,027,580</u>	<u>2,237,017,483</u>	<u>1,674,810,431</u>	<u>6,381,076,148</u>	<u>218,483,604</u>	<u>1,349,967</u>	<u>15,839,022,023</u>
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,085,077,002	500,169,442	-	-	-	-	-	1,585,246,444
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	18,103,795	783,441	100,933,986	344,352	87,613,528	188,597,990	3,569,547,586	3,965,924,678
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	-	-	-	9,202,548	369,633,200	27,177,625	406,013,373
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	14,720,532	43,945,306	2,659,698	35,277,600	56,380	7,092,200,348	7,188,859,864
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI comprometidos	-	24,151,034	-	-	1,765,151	601,086,315	237,888,472	864,890,972
Instrumentos financieros a costo amortizado	23,114,651	60,079,410	7,738,459	630,815	15,710,091	761,799,681	3,102,297,848	3,971,370,955
Total de activos	<u>1,126,295,448</u>	<u>599,903,859</u>	<u>152,617,751</u>	<u>3,634,865</u>	<u>149,568,918</u>	<u>1,921,173,566</u>	<u>14,029,111,879</u>	<u>17,982,306,286</u>
Flujo de caja estático	(488,961,362)	(3,111,123,721)	(2,084,399,732)	(1,671,175,566)	(6,231,507,230)	1,702,689,962	14,027,761,912	2,143,284,263
Flujo de caja acumulado	(488,961,362)	(3,600,085,083)	(5,684,484,815)	(7,355,660,381)	(13,587,167,611)	(11,884,477,649)	2,143,284,263	2,143,284,263

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2021							
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	Total
Pasivos financieros								
Valor razonable	1,371	167,909	-	-	-	-	-	169,280
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	2,027,856,811	2,539,706,920	1,830,505,904	2,301,337,246	2,142,536,355	279,050,072	-	11,120,993,308
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	2,768,490	716,648	-	-	2,514,217,200	857,119,500	-	3,374,821,838
Arrendamientos	-	161,235	162,782	164,345	502,564	1,049,402	2,288,244	4,328,572
Total de pasivos	2,030,626,672	2,540,752,712	1,830,668,686	2,301,501,591	4,657,256,119	1,137,218,974	2,288,244	14,500,312,998
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,054,042,203	-	-	-	-	-	-	1,054,042,203
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	678,277,621	283,265,131	36,469,486	267,503,873	10,000,647	97,831,000	3,987,640,201	5,360,987,959
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	-	417,238,100	351,187,655	10,133,392	489,155,000	445,566,976	1,713,281,123
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	13,443,015	103,712,229	2,247,123	3,536,149	8,667,627	-	6,600,753,312	6,732,359,455
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	10,785,419	93,529,431	-	15,779,994	-	1,529,626,715	1,649,721,559
Operaciones de compra al Contado con Venta a Plazos	150,815,117	-	-	-	-	-	-	150,815,117
Total de activos	1,896,577,956	397,762,779	549,484,140	622,227,677	44,581,660	586,986,000	12,563,587,204	16,661,207,416
Flujo de caja estático	(134,048,716)	(2,142,989,933)	(1,281,184,546)	(1,679,273,914)	(4,612,674,459)	(550,232,974)	12,561,298,960	2,160,894,418
Flujo de caja acumulado	(134,048,716)	(2,277,038,649)	(3,558,223,195)	(5,237,497,109)	(9,850,171,568)	(10,400,404,542)	2,160,894,418	2,160,894,418

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

	Al 30 de junio de 2022							Total
	1 – 15 Días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
Valor razonable	357,185	82,301	70,777	61,347	134,124	16,994	-	722,728
A valor razonable								
instrumentos								
financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con								
entidades de								
intermediación								
financiera	4,434,974	1,093,480	5,383,642	4,862,645	3,280,640,623	-	-	3,296,415,364
Operaciones de venta al								
contado con compra a								
plazos	1,613,192,152	3,719,886,694	2,250,743,099	1,695,566,586	3,171,161,744	226,611,897	-	12,677,162,172
Arrendamientos	-	232,615	-	232,615	697,846	1,628,307	1,395,692	4,187,075
Total de pasivos	1,617,984,311	3,721,295,090	2,256,197,518	1,700,723,193	6,452,634,337	228,257,198	1,395,692	15,978,487,339
	Al 31 de diciembre de 2021							Total
	1 – 15 Días	16 – 30 días	31 – 60 Días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
Valor razonable	1,371	167,909	-	-	-	-	-	169,280
Operaciones de venta al								
contado con compra a								
plazos	2,029,275,172	2,545,376,938	1,838,042,185	2,320,318,699	2,166,105,298	287,824,877	-	11,186,943,169
Obligaciones con								
entidades de								
intermediación								
financiera	3,281,173	2,097,563	5,245,254	4,737,649	2,526,290,046	862,690,777	-	3,404,342,462
Arrendamientos	-	202,797	202,797	202,797	608,390	1,216,781	2,433,562	4,867,124
Total de pasivos	2,032,557,716	2,547,845,207	1,843,490,236	2,325,259,145	4,693,003,734	1,151,732,435	2,433,562	14,596,322,035

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

5.3. *Riesgo de contraparte*

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al Banco Central de la República Dominicana.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

5.4 *Riesgo crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo al que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación y otras cuentas por cobrar.

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, 74.75% (2021: 76.94%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

Calificación crediticia de los activos financieros

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

	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	820,625,065	599,012,975
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A	55,795	57,415
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-	347,557,084	454,966,813
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating AA+	417,003,500	-
Sin calificación crediticia (a)	5,000	5,000
	<u>1,585,246,444</u>	<u>1,054,042,203</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2022	2021
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	1,991,963,296	4,683,512,943
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	-	30,903,485
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	755,542	2,104,163
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	-	178,826,430
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	148,040,714	5,757,756
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	54,785,703	57,934,081
Calificación crediticia local – Feller Rate A	18,787,829	258,899,728
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa	4,695,584	335,224,585
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	537,772,344	484,242,083
Calificación crediticia local – Feller Rate At	24,472,601	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	379,537,050	336,827,004
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	33,642,455	10,802,312
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	762,130,102	4,950,933
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	409,220,407	677,010,322
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa	336,515	330,529
Sin Calificación crediticia (b)	5,797,909	6,942,728
	4,371,938,051	7,074,269,082
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	7,289,960,127	5,886,988,691
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	271,404,246	243,598,494
Calificación crediticia local – Feller Rate A	492,386,463	601,772,270
	8,053,750,836	6,732,359,455
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	3,295,280,310	1,621,107,221
Calificación crediticia local – Feller Rate A	652,975,994	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	-	28,614,338
Sin Calificación crediticia	23,114,651	-
	3,971,370,955	1,649,721,559
Operaciones de compra al Contado con Venta a Plazos		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	-	150,815,117
Deudores por intermediación		
Contrapartes con calificación crediticia		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	-	327,142
Cuentas por cobrar relacionadas		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	5,197,136	-
Contrapartes sin calificación crediticia	9,035,991	-
	14,233,127	-
Otras cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	-	3,428,478
Calificación crediticia local – Feller Rate A	-	1,875,000

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2022	2021
Contrapartes sin calificación crediticia	16,851,536	5,692,300
	16,851,536	10,995,778

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

(b) Corresponden a inversiones en fondos abiertos o mutuos.

5.5. Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional está orientada a reducir la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

La gestión de riesgo operacional del Puesto de Bolsa se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de nuestras actividades.

6. Estimaciones de valores razonables

Esta sección explica los juicios y estimaciones que se hicieron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Puesto de Bolsa clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las NIIF. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.

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

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

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

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

	Al 30 de junio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,241,339,200	724,585,478	-	3,965,924,678
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	406,013,373	-	406,013,373
	3,241,339,200	1,130,598,851	-	4,371,938,051
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7,164,093,832	24,766,032	-	7,188,859,864

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	864,890,972	-	-	864,890,972
	<u>8,028,984,804</u>	<u>24,766,032</u>	<u>-</u>	<u>8,053,750,836</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	<u>546,879</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>546,879</u>
	Al 31 de diciembre 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,643,624,166	717,363,793	-	5,360,987,959
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	<u>806,888,023</u>	<u>906,393,100</u>	<u>-</u>	<u>1,713,281,123</u>
	<u>5,450,512,189</u>	<u>1,623,756,893</u>	<u>-</u>	<u>7,074,269,082</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	<u>6,510,729,212</u>	<u>221,630,243</u>	<u>-</u>	<u>6,732,359,455</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	<u>169,280</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169,280</u>

7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Ingresos (gastos)	
	Por el período de seis meses	
	Terminados el 30 de junio de	
	2022	2021
	US\$	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	(54,298,866)	(42,554,776)
Deudores por intermediación	(440,488)	(4,399,850)
Otros activos	(21,689,087)	(2,912,323)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	147,607,906	45,759,837
Acreedores por intermediación	10,131,800	2,645,542
Otras cuentas por pagar	11,452	1,834
	81,322,717	(1,459,736)

8. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	Al 30 de junio 2022			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,585,246,444	1,585,246,444
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	3,965,924,678	-	-	3,965,924,678
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	406,013,373	-	-	406,013,373
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	7,188,859,864	-	7,188,859,864
A valor razonable con cambios en ORI restringido (ii)	-	864,890,972	-	864,890,972
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	3,971,370,955	3,971,370,955
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	14,233,127	14,233,127
Otras cuentas por cobrar	-	-	16,851,536	16,851,536
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	4,371,938,051	8,053,750,836	5,594,816,392	18,020,505,279

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros según estado de situación financiera	Al 31 de diciembre 2021			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,054,042,203	1,054,042,203
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	5,360,987,959	-	-	5,360,987,959
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	1,713,281,123	-	-	1,713,281,123
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	6,732,359,455	-	6,732,359,455
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	1,649,721,559	1,649,721,559
Operaciones de compra al Contado con Venta a Plazo (iv)	-	-	150,815,117	150,815,117
Deudores por intermediación	-	-	10,392,923	10,392,923
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	16,167	16,167
Otras cuentas por cobrar	-	-	913,830	913,830
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	<u>7,074,269,082</u>	<u>6,732,359,455</u>	<u>2,873,016,129</u>	<u>16,679,644,666</u>

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 20.

Durante los semestres junio 2022 y 2021, el Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por RD\$275,868,396 (2021: pérdidas netas por RD\$26,666,688). Las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 20).

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en ORI en el estado de otros resultados integrales. Los incrementos de valor registrados acumulados por este concepto ascienden a RD\$58,998,453, en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a RD\$225,645,396.

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en ORI por valor de RD\$222,537,144. Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

- (iii) Los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones medidas a costo amortizado ascienden a RD\$24,447,203 (2021: RD\$70,301,615). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Por el bajo riesgo de crédito de estos valores, el monto de estimación de pérdidas esperada

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización, ver Nota 2.12.

- (iv) Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa mantuvo contratos de compra al contado con venta a plazo, los cuales se estructuran mediante operaciones de compra de instrumentos financieros y son revendidos el mismo día de la adquisición fijando un precio fijo establecido. La diferencia entre el precio de compra y la reventa de los valores constituyen el rendimiento intrínseco que recibe el Puesto de Bolsa por dichas transacciones, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 3.85% a 4.00% y de 1.50% para los pactos en dólares. El monto de estas operaciones asciende a RD\$150,815,116. Al 30 de junio de 2022 no se tenían operaciones vigentes de este tipo.

b) Pasivos financieros

Al 30 de junio de 2022			
Pasivos financieros según estado de situación financiera	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	546,879	-	546,879
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	3,278,763,715	3,278,763,715
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	12,555,882,990	12,555,882,990
Acreedores por intermediación	-	41,523,792	41,523,792
Otras cuentas por pagar	-	6,241,181	6,241,181
Acumulaciones y otras obligaciones	-	35,827,142	35,827,142
Arrendamientos	3,828,439	-	3,828,439
	4,375,318	15,918,238,820	15,922,614,138
Al 31 diciembre de 2021			
Pasivos financieros según estado de situación financiera	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	169,280	-	169,280
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	3,374,821,838	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	11,120,993,308	11,120,993,308
Acreedores por intermediación	-	5,676,043	5,676,043
Otras cuentas por pagar	-	11,149,194	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	-	33,877,649	33,478,187
Arrendamientos	4,328,572	-	4,328,572
	4,497,852	14,546,118,570	14,550,616,422

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

c) Cartera de disponibilidad restringida

	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	En préstamos	Unidades No. Títulos	En préstamos	Unidades No. Títulos
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
BCRD	-	-	840,342,655	7,950
Ministerio de Hacienda	406,013,373	3,846	872,938,467	85,500
	<u>406,013,373</u>	<u>3,846</u>	<u>1,713,281,122</u>	<u>93,450</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Ministerio De Hacienda	239,653,623	2,360	-	-
Banco Central De La Rep. Dom.	625,237,349	59,373	-	-
	<u>864,890,972</u>	<u>61,733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos financieros a costo amortizado				
Ministerio de Hacienda	1,812,958,935	23,863	1,649,721,559	20,182
Banco Central De La Rep. Dom.	536,096,712	50,000	-	-
	<u>2,349,055,647</u>	<u>73,863</u>	<u>1,649,721,560</u>	<u>20,182</u>
	<u>3,619,959,992</u>	<u>139,442</u>	<u>3,363,002,681</u>	<u>113,632</u>

Estos instrumentos financieros están restringidos porque garantizan financiamientos con bancos del país.

d) Cartera mantenida hasta su vencimiento

Renta fija

	Al 30 de junio de 2022				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros a costo amortizado					
Ministerio de Hacienda	39,741,012	5,152,501	261,751,458	2,452,538,628	2,759,183,599
Banco Central De La Rep. Dom.	20,338,398	-	515,758,314	-	536,096,712
Consorcio Minero Dominicano S.A	-	2,585,958	-	263,648,681	266,234,639
Gulfstream Petroleum Dominicana	-	630,815	-	386,110,539	386,741,354
Otros instrumentos a costo amortizado	<u>23,114,651</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,114,651</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2022				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
	<u>83,194,061</u>	<u>8,369,274</u>	<u>777,509,772</u>	<u>3,102,297,848</u>	<u>3,971,370,955</u>
	Al 31 de diciembre de 2021				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros a costo amortizado					
Ministerio de Hacienda	<u>10,785,420</u>	<u>93,529,430</u>	<u>15,779,994</u>	<u>1,529,626,715</u>	<u>1,649,721,559</u>

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 30 de junio de 2022				
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	5,801,126	-	73,414,312	73,414,312	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	305,214,500	1,268,188	-	1,268,188
Efectivo y equivalentes de efectivo	820,424,741	-	972,278	972,278	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratados (ii)	-	-	11,798,093	-	11,798,093
Otros gastos generales	-	-	321,975	-	321,975
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,861,311,026	17,176,365	-	17,176,365
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	596,898,459	4,115,888	-	4,115,888
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	8,432,002	-	67,864,539	-	67,864,539

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Saldos		Transacciones		
	Activos	Pasivos	Monto	Ingreso	Gasto
Intermediación de operaciones a término (i)	327,142	-	87,024,611	87,024,611	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	1,957,575	-	1,957,575
Efectivo y equivalentes de efectivo	598,990,896	-	6,029,785	6,029,785	-
Gastos					
Honorarios y servicios contratados (ii)	-	-	25,342,481	-	25,342,481
Otros gastos generales	-	-	639,679	-	639,679
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,945,572,690	68,122,572	-	68,122,572
Popular Bank, Ltd. Inc.	-	571,629,662	5,381,720	-	5,381,720
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	16,167	-	103,718,004	-	103,718,004

- (i) El Puesto de Bolsa recibe ingresos por comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de instrumentos financieros y por servicios de estructuración y de colocación de emisiones de oferta pública. Se cobra a las relacionadas comisiones en un rango de 0.01% a 1% sobre los montos transados. De estas transacciones se tienen activos por cobrar por RD\$5,801,126 se presentan en el renglón de cuentas por cobrar relacionados (2021: \$327,142, se presentan en el renglón deudores por intermediación).
- (ii) Corresponde a servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos y de auditoría recibidos de las relacionadas Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y Grupo Popular, S. A. conforme a contratos firmados por las partes. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados.
- (iii) Corresponde a remuneración pagada al personal clave. El puesto de bolsa mantiene cuenta por cobrar a empleados por un monto de RD\$8,432,002 (2021: RD\$16,167), los cuales se presentan en el renglón de cuentas por cobrar relacionados.

10. Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera Propia

El detalle de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados de la cartera propia es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 30 de junio de 2022				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Bonos de deuda					
Nacionales	1,206,682,377	-	406,013,373	-	1,612,695,750
Bonos soberanos					
Nacionales	44,549,088	-	-	-	44,549,088
Certificados de inversión					
Nacionales	785,790	-	-	-	785,790

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 30 de junio de 2022				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Letras o Bonos Cero Cupón					
Nacionales	298,497,508	-	-	-	298,497,508
Notas de renta fija					
Nacionales	35,435,161	-	-	-	35,435,161
Bonos corporativos					
Nacionales	219,809,313	280,717	-	-	220,090,030
Valores titularizados					
Nacionales	24,472,601	-	-	-	24,472,601
Fideicomisos de renta fija					
Nacionales	2,279,758	-	-	-	2,279,758
Cuotas de fondos mutuos cerrados					
Nacionales	16,415,895	-	-	-	16,415,895
Cuotas de fondo de inversión					
Nacionales	1,703,536,969	-	-	-	1,703,536,969
Cuotas de participación de fideicomisos					
Nacionales	413,179,501	-	-	-	413,179,501
	<u>3,965,643,961</u>	<u>280,717</u>	<u>406,013,373</u>	<u>-</u>	<u>4,371,938,051</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Bonos de deuda					
Nacionales	1,201,214,610	-	872,938,468	-	2,074,153,078
Bonos soberanos					
Nacionales	442,454,454	-	-	-	442,454,454
Certificados de inversión					
Nacionales	374,973,275	-	-	-	374,973,275
Letras o Bonos Cero Cupón					
Nacionales	364,931,470	-	840,342,655	-	1,205,274,125
Notas de renta fija					
Nacionales	375,052,696	-	-	-	375,052,696
Bonos corporativos					
Nacionales	462,447,326	-	-	-	462,447,326
Valores titularizados					
Nacionales	30,903,485	-	-	-	30,903,485
Fideicomisos de renta fija					
Nacionales	252,680,151	-	-	-	252,680,151
Cuotas de fondos mutuos cerrados					
Nacionales	302,150,489	-	-	-	302,150,489
Cuotas de fondo de inversión					
Nacionales	1,206,550,691	-	-	-	1,206,550,691
Cuotas de participación de fideicomisos					
Nacionales	347,629,312	-	-	-	347,629,312
	<u>5,360,987,959</u>	<u>-</u>	<u>1,713,281,123</u>	<u>-</u>	<u>7,074,269,082</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 30 de junio de 2022				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Bonos de deuda Nacionales					
Ministerio de Hacienda	1,206,682,377	-	406,013,373	-	1,612,695,750
Bonos soberanos Nacionales					
Ministerio de Hacienda	44,549,088	-	-	-	44,549,088
Certificados de inversión Nacionales					
BCRD	785,790	-	-	-	785,790
Letras o Bonos Cero Cupón					
BCRD	298,497,508	-	-	-	298,497,508
Notas de renta fija Nacionales					
BCRD	35,435,161	-	-	-	35,435,161
Bonos corporativos Nacionales					
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	8,863,991	-	-	-	8,863,991
Dominican Power Partners	755,541	-	-	-	755,541
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	7,644,081	-	-	-	7,644,081
Parallax Valores Puesto De Bolsa, S.A.	54,785,703	-	-	-	54,785,703
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	147,759,997	280,717	-	-	148,040,714
Valores Titularizados Nacionales					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	24,472,601	-	-	-	24,472,601
Fideicomisos de renta fija Nacionales					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Larimar I No 04 FP	2,279,758	-	-	-	2,279,758
Cuotas de fondos mutuos Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	356,426	-	-	-	356,426
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	4,339,157	-	-	-	4,339,157
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	768,430	-	-	-	768,430
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	206,843	-	-	-	206,843
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	305,718	-	-	-	305,718
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	163,483	-	-	-	163,483
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	129,672	-	-	-	129,672
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	215,655	-	-	-	215,655

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 30 de junio de 2022				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	4,893,653	-	-	-	4,893,653
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	219,404	-	-	-	219,404
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	2,365,919	-	-	-	2,365,919
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	2,451,535	-	-	-	2,451,535
Cuotas de fondos de inversión cerrados					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	387,272,771	-	-	-	387,272,771
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	374,857,331	-	-	-	374,857,331
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	413,436,540	-	-	-	413,436,540
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	403,634,523	-	-	-	403,634,523
Fondo De Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	6,399,470	-	-	-	6,399,470
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	117,936,334	-	-	-	117,936,334
Valores de fideicomisos Nacionales					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Inmobiliario Málaga No 01 FP	33,642,455	-	-	-	33,642,455
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03 FU	379,537,046	-	-	-	379,537,046
	<u>3,965,643,961</u>	<u>280,717</u>	<u>406,013,373</u>	<u>-</u>	<u>4,371,938,051</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Bonos de deuda Nacionales					
Ministerio de Hacienda	1,201,214,610	-	872,938,468	-	2,074,153,078
Bonos soberanos Nacionales					
Ministerio de Hacienda	442,454,454	-	-	-	442,454,454
Certificados de inversión Nacionales					
BCRD	374,973,275	-	-	-	374,973,275
Letras o Bonos Cero Cupón					
BCRD	364,931,470	-	840,342,655	-	1,205,274,125
Notas de renta fija Nacionales					
BCRD	375,052,696	-	-	-	375,052,696
Bonos corporativos Nacionales					
Consortio Minero Dominicano, S. A.	3,135,633	-	-	-	3,135,633
Dominican Power Partners	2,104,163	-	-	-	2,104,163
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	3,083,944	-	-	-	3,083,944
Parallax Valores Puesto De Bolsa, S.A.	57,934,081	-	-	-	57,934,081
AES Andres B. V	211,605,319	-	-	-	211,605,319

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Empresa Generadora De Electricidad Haina, S.A.	178,826,430	-	-	-	178,826,430
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	5,757,756	-	-	-	5,757,756
Valores Titularizados Nacionales					
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	30,903,485	-	-	-	30,903,485
Fideicomisos de renta fija Nacionales					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Inmobiliarios Bona Capital	252,680,151	-	-	-	252,680,151
Cuotas de fondos mutuos Nacionales					
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	431,869	-	-	-	431,869
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	4,519,064	-	-	-	4,519,064
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	753,643	-	-	-	753,643
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	202,935	-	-	-	202,935
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	259,649	-	-	-	259,649
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	161,591	-	-	-	161,591
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	127,594	-	-	-	127,594
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	1,220,283	-	-	-	1,220,283
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	5,083,767	-	-	-	5,083,767
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	217,438	-	-	-	217,438
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	2,454,001	-	-	-	2,454,001
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	286,718,655	-	-	-	286,718,655
Cuotas de fondos de inversión cerrados					
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	319,577,673	-	-	-	319,577,673
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	15,646,912	-	-	-	15,646,912
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	354,650,000	-	-	-	354,650,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	387,084,023	-	-	-	387,084,023
Fondo De Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	6,681,147	-	-	-	6,681,147
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	122,910,936	-	-	-	122,910,936
Valores de fideicomisos Nacionales					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Inmobiliario Málaga No 01 FP	10,802,312	-	-	-	10,802,312

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03 FU	336,827,000	-	-	-	336,827,000
	<u>5,360,987,959</u>	<u>-</u>	<u>1,713,281,123</u>	<u>-</u>	<u>7,074,269,082</u>

El detalle de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI de la cartera propia es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Al 30 de junio de 2022				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Bonos de deuda					
Nacionales	4,173,706,094	-	239,653,623	-	4,413,359,717
Bonos soberanos					
Nacionales	1,245,347,356	-	-	-	1,245,347,356
Notas de renta fija					
Nacionales	685,758,592	-	625,237,349	-	1,310,995,941
Bonos corporativos					
Nacionales	603,511,112	-	-	-	603,511,112
Fideicomisos de renta fija					
Nacionales	480,536,710	-	-	-	480,536,710
	<u>7,188,859,864</u>	<u>-</u>	<u>864,890,972</u>	<u>-</u>	<u>8,053,750,836</u>

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos a valor razonable con cambios en ORI es como sigue:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Al 30 de junio de 2022				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Bonos de deuda					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	4,173,706,094	-	239,653,623	-	4,413,359,717
Bonos soberanos					
Nacionales					
Ministerio de Hacienda	1,245,347,356	-	-	-	1,245,347,356
Notas de renta fija					
Nacionales					
BCRD	685,758,592	-	625,237,349	-	1,310,995,941
Bonos corporativos					
Nacionales					
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	11,849,753	-	-	-	11,849,753
AES Andres B. V	171,686,748	-	-	-	171,686,748
Empresa Generadora De Electricidad Haina, S.A.	148,570,365	-	-	-	148,570,365
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S.A.	271,404,246	-	-	-	271,404,246
Fideicomisos de renta fija					
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Inmobiliarios Bona Capital	260,333,209	-	-	-	260,333,209
Fideicomiso De Oferta Publica De Valores Larimar I No 04 FP	220,203,501	-	-	-	220,203,501

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Al 30 de junio de 2022				Total
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	
	7,188,859,864	-	864,890,972	-	8,053,750,836

11. Pasivos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

	Al 30 de junio de 2022			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	331,125	-	-	331,125
Intereses por pagar sobre los contratos de préstamo de TVD	85,785	78,228	51,741	215,754
Operaciones de venta al contado con compra a plazos				
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	5,290,068,462	3,862,437,098	3,286,802,824	12,439,308,384
mortización en operaciones de venta al contado con compra a plazos	31,812,043	49,114,849	35,647,714	116,574,606
Obligaciones con entidades de intermediación financiera				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	2,839,256	-	2,679,026,000	2,681,865,256
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	951,859	-	595,946,600	596,898,459
	<u>5,326,088,530</u>	<u>3,911,630,175</u>	<u>6,597,474,879</u>	<u>15,835,193,584</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses-1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	1,371	-	-	1,371
Intereses por pagar sobre los contratos de préstamo de TVD	167,909	-	-	167,909
Operaciones de venta al contado con compra a plazos				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	4,541,945,676	4,102,502,451	2,410,780,167	11,055,228,294
Rendimientos por pagar por transacciones de venta con pacto de compra posterior	25,618,055	29,340,699	10,806,260	65,765,014
Obligaciones con entidades de intermediación financiera				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	3,268,476	-	2,799,923,700	2,803,192,176
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	216,662	-	571,413,000	571,629,662
	<u>4,571,218,149</u>	<u>4,131,843,150</u>	<u>5,792,923,127</u>	<u>14,495,984,426</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

12. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Las obligaciones con entidades de intermediación financiera se detallan como sigue:

Al 30 de junio de 2022				
Vencimientos				
Obligaciones con instituciones financieras (a)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	2,395,026	-	1,858,916,000	1,861,311,026
Banco Múltiple BHD León	444,226	-	820,110,000	820,554,226
Popular Bank, Ltd. Inc.	951,859	-	595,946,600	596,898,459
	<u>3,791,111</u>	<u>-</u>	<u>3,274,972,600</u>	<u>3,278,763,711</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Vencimientos				
Obligaciones con instituciones financieras (a)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	2,768,490	-	1,942,804,200	1,945,572,690
Banco Múltiple BHD León	499,986	-	857,119,500	857,619,486
Popular Bank, Ltd. Inc.	216,662	-	571,413,000	571,629,662
	<u>3,485,138</u>	<u>-</u>	<u>3,371,336,700</u>	<u>3,374,821,838</u>

13. Acreedores por intermediación

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

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	33,254,156	-
Intermediación de operaciones a término		
Personas jurídicas	-	-
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	998,794	1,399,148
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	4,159,017	2,054,424
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	3,111,825	2,222,471
	<u>41,523,792</u>	<u>5,676,043</u>

14. Otras cuentas por pagar

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre 2021
Proveedores locales		
Honorarios por pagar	3,943,760	1,621,720
Otras cuentas por pagar	<u>2,297,421</u>	<u>9,527,474</u>
	<u>6,241,181</u>	<u>11,149,194</u>

15. Acumulaciones y otras obligaciones

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

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Bonificación	28,666,685	27,548,515
Retenciones a empleados (a)	273,979	252,782
Regalía Pascual	2,620,501	-
Retenciones y otros impuestos por pagar (b)	653,520	5,040,110
Otras acumulaciones	<u>3,612,457</u>	<u>636,780</u>
	<u>35,827,142</u>	<u>33,478,187</u>

(a) Corresponde a los aportes establecidos en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social.

(b) Corresponde a impuestos retenidos al personal, a terceros, impuestos sobre retribución complementaria e impuestos sobre activos.

16. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados para los semestres terminados el 30 de junio está compuesto de la siguiente manera:

	2022	2021
Corriente	29,000,000	10,794,573
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	<u>1,810,556</u>	<u>968,296</u>
	<u>30,810,556</u>	<u>11,762,869</u>

(a) Corresponde a los impuestos sobre la renta asociados a los dividendos recibidos de instrumentos de renta variable.

Impuesto corriente

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27%. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales del 2022 y 2021 considera dicha tasa.

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Para los semestres terminados al 30 de junio, la conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la renta imponible para propósitos fiscales se resume a continuación:

	2022	2021
Resultado antes de impuesto sobre la renta	311,795,464	358,377,187
Más (menos) partidas que generan diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	276,114,780	(172,953,571)
Ingresos exentos por inversiones en fideicomisos y fondos de inversión	(16,295,001)	(9,682,314)
Impuestos y gastos no deducibles	10,432,226	14,977,552
Renta neta imponible del período	582,047,469	190,718,854
Pérdidas fiscales compensables	(165,481,677)	(150,738,955)
Base imponible	416,565,792	39,979,899
Tasa de impuesto	27%	27%
	<u>112,472,764</u>	<u>10,794,573</u>

17. Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	4,371,938,051	4,371,938,051	7,074,269,082	7,074,269,082
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	8,053,750,836	8,053,750,836	6,732,359,455	6,732,359,455
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,585,246,444	1,585,246,444	1,054,042,203	1,054,042,203
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	3,971,370,955	3,780,313,874	1,649,721,559	1,963,151,362
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	150,815,117	147,928,747
Deudores por intermediación	-	-	10,392,923	10,392,923
Cuentas por cobrar a relacionados	14,233,127	14,233,127	16,167	16,167
Otras cuentas por cobrar	16,851,536	16,851,536	913,830	913,830
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	<u>18,020,505,279</u>	<u>17,822,333,868</u>	<u>16,679,644,666</u>	<u>16,983,073,769</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	546,879	546,879	169,280	169,280
Arrendamientos	3,828,439	3,828,439	4,328,572	4,328,572
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	3,278,763,715	3,278,763,715	3,374,821,838	3,374,821,838
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	12,555,882,990	12,555,882,990	11,120,993,308	11,120,993,308
Acreedores por intermediación	41,523,792	41,523,792	5,676,043	5,676,043
Otras cuentas por pagar	6,241,181	6,241,181	11,149,194	11,149,194
Acumulaciones y otras obligaciones	35,827,142	35,827,142	33,478,187	33,478,187
Total de pasivos financieros	15,922,614,138	15,922,614,138	14,550,616,422	14,550,616,422

N/D: No determinado (Nota 2.6).

18. Patrimonio

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

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	6,500,000	650,000,000	6,500,000	650,000,000
	Emitidas			
	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	5,475,000	547,500,000	5,475,000	547,500,000

El movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

30 de junio de 2022						
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otro Resultado Integral	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,337,017,005	105,607,398	2,154,374,403
Aumento	-	-	-	280,984,908	(270,446,446)	10,538,462
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,618,001,913</u>	<u>(164,839,048)</u>	<u>2,164,912,865</u>

31 de diciembre de 2021						
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otro Resultado Integral	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	914,011,046	-	1,625,761,046
Aumento	-	-	-	423,005,959	105,607,398	528,613,357
Saldo final	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,337,017,005</u>	<u>105,607,398</u>	<u>2,154,374,403</u>

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Al 30 de junio de 2022				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,618,001,617
Accionista minoritario	1	100	30	296
	<u>5,475,000</u>	<u>5,475,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,618,001,913</u>

Al 31 de diciembre de 2021				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,337,016,761
Accionista minoritario	1	100	30	244
	<u>5,475,000</u>	<u>547,500,000</u>	<u>164,250,000</u>	<u>1,337,017,005</u>

19. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	2022	2021
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	23,470,558	48,973,611
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>4,115,888</u>	<u>3,296,556</u>
	<u>27,586,446</u>	<u>52,270,167</u>

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

20. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación por los semestres terminados al 30 de junio se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2022						A costo amortizado		Total
		A valor razonable								
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	1,528,617,204	(1,857,161,707)	510,945,013	(235,076,617)	363,525,888	(647,149)			310,202,632
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	.	1,217,925	(1,217,925)	-	-	-	-	-	-	
A costo amortizado	-			-	-	-	-	556,453,143	(578,916,568)	(22,463,425)
Ingresos de gestión por custodia de valores	17,252,860	-	-	-	-	-	-	-	-	17,252,860
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	114,149,333	-	-	-	-	-	-	-	-	114,149,333
Gastos por comisiones y servicios	(31,044,648)	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,044,648)
	100,357,545	1,529,835,129	(1,858,379,632)	510,945,013	(235,076,617)	363,525,888	(647,149)	556,453,143	(578,916,568)	388,096,752

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Tipo de contrato	Comisiones	2021						A costo amortizado		Total
		A valor razonable								
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	2,065,015,038	(1,804,630,150)	206,179,221	(232,845,909)	348,189,654	(556,761)	-	-	581,351,093
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	79,567,751	(84,628,540)	-	-	-	-	-	-	(5,060,789)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	320,410,988	(411,940,565)	(91,529,577)
Comisiones por operaciones bursátiles	65,383,174	-	-	-	-	-	-	-	-	65,383,174
Gastos por comisiones y servicios	(27,531,274)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,531,274)
	37,851,900	2,144,582,789	(1,889,258,690)	206,179,221	(232,845,909)	348,189,654	(556,761)	320,410,988	(411,940,565)	522,612,627

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

Expresado en pesos dominicanos

21. Contingencias y compromisos

a) Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2022	2021
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	41,677,332	-
Derechos por contratos de compraventa de acciones	49,999,875	6,047,818
	<u>91,677,207</u>	<u>6,047,818</u>

b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$ 78,527,520,936 (2021: RD\$65,837,247,479) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

-

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

a) Otras cuentas de orden

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito por RD\$2,100,000,000 y US\$11,000,000 con dos bancos relacionados y RD\$1,920,000,000 con bancos comerciales no relacionados, de las cuales se tiene disponible RD\$ 1,340,974,000 y US\$100,000 (2021: RD\$1,220,076,300 y US\$1,000,000).

La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana pagó dividendos en acciones por los resultados acumulados de los años 2012 hasta el 2021. El monto pagado ascendió a 613,745 acciones por un valor de RD\$68,294,928 (2020: RD\$41,212,248). Dichas inversiones se mantienen con el propósito de cumplir con los requerimientos de la SIMV para poder prestar servicios como intermediario de valores en el mercado de valores de la República Dominicana. El Puesto de Bolsa no posee control ni influencia significativa sobre esta sociedad y, en adición, las acciones poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable, razón por la cual se mantienen registradas al costo.

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

Expresado en pesos dominicanos

23. Índices patrimoniales para los estados financieros

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo		2,164,912,764	-	2,016,084,269
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	51.19%	15.50%	108.20%
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,001	2,164,912,764	150,000,001	2,016,084,269
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	10.33%	51.19%	10.33%	108.20%
Índice de límite de apalancamiento	10%	50.72%	10%	12.87%
Ratio de Cobertura de Liquidez	1.00	1.27	1.00	1.03

- (i) Los índices presentados al 31 de diciembre de 2021 se presentan bajo las normativas vigentes para ese periodo.

24. Impacto de la pandemia del COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al mundo en estado de pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas causados por el virus COVID-19.

En 2020 y principios del 2021 los gobiernos de múltiples países, entre ellos el de la República Dominicana, establecieron una serie de medidas que restringieron los procesos de movilidad y producción, con el fin de mitigar y controlar los efectos adversos sobre la salud pública derivados de este virus, generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad empresarial global. Como resultado del avanzado proceso de vacunación contra el COVID-19, que inició en febrero 2021, estas medidas se han ido levantando paulatinamente, lo cual ha permitido la normalización de las actividades y la reactivación económica.

Durante el año 2020, el Gobierno Dominicano, al igual que el resto del mundo, implementó, medidas económicas para atenuar el impacto negativo de la pandemia y al mismo tiempo apoyar los sectores afectados. Entre las medidas adoptadas por el Banco Central de la República Dominicana están la liberación del encaje legal y la reducción de la tasa de política monetaria, con el objetivo de estimular el crédito privado a través del sector financiero, apoyando de esta manera la reactivación de la demanda agregada y la producción de bienes y servicios. Asimismo, desde el gobierno central, a través de la política fiscal, se otorgaron prórrogas a los pagos de impuestos, se incrementó el gasto del sector salud y se ampliaron los subsidios sociales a la población más necesitada. Posteriormente, desde el año 2021, el gobierno puso en marcha el desmonte de estas medidas de manera gradual, reenfocando el gasto del gobierno en avanzar el proceso de vacunación contra el COVID-19. De igual manera, dado que la reactivación económica fue más rápida de lo previsto, el Banco Central de la República Dominicana comenzó el proceso de

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

Expresado en pesos dominicanos

normalización de su política monetaria en el último trimestre del año 2021, incrementando su tasa de política monetaria en 150 puntos básicos y realizando operaciones de mercado abierto.

El Mercado de Valores no estuvo exento de los efectos de la crisis sanitaria. Desde el inicio de la pandemia en el año 2020, la incertidumbre en los mercados ocasionó una fuerte depreciación de los Bonos Soberanos, provocando a los inversionistas fuertes pérdidas de capital en sus posiciones. Sin embargo, las medidas adoptadas por el gobierno permitieron una inyección de liquidez importante en el mercado, transmitiendo confianza a los inversionistas y ocasionando una fuerte apreciación de los títulos emitidos localmente por el Ministerio de Hacienda, títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, y de los Bonos Soberanos. Consecuentemente, esta fuerte volatilidad en los precios de los títulos de renta fija ha permitido a todos los inversionistas realizar considerables ganancias de capital sobre los instrumentos administrados en sus portafolios.

En otro orden, como consecuencia de la incidencia del COVID-19 en el país, tanto el Consejo Nacional de Valores como la Superintendencia del Mercado de Valores, en el marco de sus respectivas competencias, aprobaron medidas de flexibilización para todos los participantes, aplicables a la extensión del plazo de entrada en vigencia de las nuevas regulaciones, suspensión de inspecciones, flexibilización de límites regulatorios cuantitativos y prórroga para la remisión de requerimientos periódicos de información regulatoria.

En el caso de Inversiones Popular, desde el punto de vista operativo, el Puesto de Bolsa ha tomado medidas importantes para contrarrestar la propagación del virus COVID-19 y garantizar la continuidad de las actividades del negocio. Durante la pandemia, el total de empleados pasó a trabajar de forma no presencial, se establecieron restricciones con relación a las reuniones presenciales de comités, reuniones con clientes y visitas de proveedores; y se modificaron procesos claves que implicaban contacto, los cuales pasaron a ser digitales y virtuales.

Con relación al impacto financiero, el portafolio de inversiones del Puesto de Bolsa se vio más expuesto al riesgo de mercado y riesgo de liquidez, a causa de la volatilidad registrada en los instrumentos de deuda soberana y la expectativa de menores ingresos de la cartera de clientes, a causa del panorama de incertidumbre existente. Con el fin de mitigar este impacto, desde marzo del 2020 se tomaron una serie de medidas orientadas a mitigar los riesgos de mercado, especialmente los riesgos de tasa de interés y el riesgo de liquidez.

Durante el 2021 se consolidó el plan de mitigación del riesgo de tasa de interés, disminuyendo significativamente la duración del portafolio de inversiones al tiempo que cuidamos los flujos que recibimos de los intereses por rendimientos. Esta estrategia permitió al Puesto de Bolsa contrarrestar los aumentos de las tasas de interés y mayores expectativas de inflación, producto de una recuperación de la actividad económica más rápido de lo previsto. Asimismo, el Puesto de Bolsa ha aumentado la diversificación del portafolio de inversiones en instrumentos de renta variable que no representan riesgo cambiario o de tasa de interés, con el objetivo de contar con flujos más estables atados a sectores económicos fuera del mercado de valores. En este mismo orden, el Puesto de Bolsa ha incluido entre sus objetivos, cumplir con un calendario de pagos de las líneas de crédito para mantenerlas disponibles ante eventuales necesidades de liquidez y oportunidades de negocios en el mercado.

La crisis sanitaria del COVID-19 impactó negativamente las variables macroeconómicas de la República Dominicana durante el 2020, sin embargo, durante el 2021 se observa una recuperación más fuerte de lo esperado, con un crecimiento de 12.3%, uno de los más altos de todo el mundo.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2022

Expresado en pesos dominicanos

En ese sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el crecimiento de la economía global para el 2021 fue de 5.9%, y para 2022 proyecta un crecimiento mundial de 4.9%, mientras que para la economía dominicana sería de 5.5%.

Bajo el escenario de incertidumbre sobre el alcance y la duración del contagio de COVID-19, así como las medidas económicas y de la dinámica social que aún se mantienen vigentes, no es posible estimar razonablemente el impacto en la situación financiera y los resultados del Puesto de Bolsa. Los riesgos y el impacto del virus COVID-19 están siendo evaluados permanentemente por la administración y se están tomando las medidas necesarias para mitigar el impacto en las operaciones y los resultados, así como ha hecho Inversiones Popular en el contexto de la pandemia desde el año 2020.

25. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 30 de junio de 2022 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o eran opcionales:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Deudores por intermediación
- Cambios en políticas contables
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Inversiones en sociedades
- Mobiliario y equipos
- Activos intangibles
- Arrendamientos
- Gastos de Administración y Comercialización
- Ingresos por comisiones, custodia y registros
- Otros activos
- Otros pasivos
- Exclusión parcial: movimiento de las pérdidas fiscales, determinación del diferido y Determinación de la Tasa de Tributación Efectiva
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados
- Hechos posteriores