

**INVERSIONES POPULAR, S. A. -
PUESTO DE BOLSA**

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Santo Domingo Office

Winston Churchill Avenue
Acrópolis Center, suite 2300
Postal code 1467

T (809) 566-9136

Santiago Office

Bartolomé Colón Avenue, No. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Postal code 51000

T (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa de acuerdo con el Código de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

Los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Puesto de Bolsa.

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ♦ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



4 de marzo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 27	2,842,179,413	5,532,374,362
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 12, 19, 27	4,186,875,930	3,667,878,239
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 12, 19, 27	18,699,193,932	9,131,289,200
A costo amortizado	8, 12, 27	1,929,247,295	2,707,898,499
Operaciones de compras al contado con ventas a plazo	8, 12, 27	463,893,827	-
Deudores por intermediación	8, 10, 12, 13, 27	-	1,679,457
Cuentas por cobrar relacionadas	12, 14, 27	5,727,176	476,234
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 27	20,556,375	22,882,161
Impuestos pagados por anticipado	26	81,501,612	61,471,598
Impuestos diferidos	26	-	23,513
Inversiones en sociedades	12, 15, 27	7,114,330	7,114,330
Activos intangibles, neto	16	16,056,513	15,949,362
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17	80,039,797	74,218,386
Activos por derecho de uso	25	58,077,925	68,800,003
Otros activos	18	3,889,390	-
TOTAL DE ACTIVOS		28,394,353,515	21,292,055,344

(Continúa)

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 20, 27	346,653	183,449
A costo amortizado:			
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	8, 10, 12, 20, 21, 27	3,964,536,350	4,447,118,339
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8, 12, 20, 27	20,918,979,122	13,872,570,759
Acreeedores por intermediación	10, 12, 22, 27	40,940,344	155,483,501
Otras cuentas por pagar	10, 12, 23, 27	1,893,694	25,123,435
Acumulaciones y otras obligaciones	12, 24, 27	57,352,967	65,638,703
Arrendamientos	8, 12, 25, 27	66,392,434	74,189,856
Impuestos por pagar	26	1,827,499	2,506,893
Impuestos diferidos	26	35,476,906	57,540,695
Total de pasivos		25,087,745,969	18,700,355,630
Patrimonio:	28		
Capital en acciones		547,500,000	547,500,000
Reserva legal		54,750,000	54,750,000
Reservas de capital		109,500,000	109,500,000
Resultados acumulados		1,856,254,235	1,337,017,005
Resultado del período		745,574,234	519,237,230
Otro resultado integral		(6,970,923)	23,695,479
Total de patrimonio		3,306,607,546	2,591,699,714
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		28,394,353,515	21,292,055,344

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

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

Miguel Pimentel Dottin
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	31	2,777,882,772	1,096,930,611
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	31	-	24
A costo amortizado	31	(1,417,806,026)	(488,586,417)
Total resultados por instrumentos financieros		1,360,076,746	608,344,218
Ingresos por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	29, 31	67,219,507	47,842,772
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	29, 31	207,058,907	204,093,071
Gastos por comisiones y servicios	31	(94,230,573)	(71,989,900)
Total resultados por intermediación		112,828,334	132,103,171
Gastos por financiamiento:			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	21, 30	(381,844,063)	(103,788,009)
Gastos por arrendamientos	25	(3,817,603)	(2,796,967)
Total gastos por financiamiento		(385,661,666)	(106,584,976)
Gastos de administración y comercialización	32, 33	(367,305,784)	(304,289,937)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10	(48,901,055)	133,070,760
Resultado de inversiones en sociedades	15	13,010,481	11,830,935
Otros ingresos		732,028	2,087,026
Total otros resultados		(35,158,546)	146,988,721
Resultado antes de impuesto sobre la renta		751,998,591	524,403,969
Impuesto sobre la renta, neto	26	(6,424,357)	(5,166,739)
Resultados del período		745,574,234	519,237,230

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

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

Miguel Pimentel Dottin
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados de otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultados del período		745,574,234	519,237,230
Otros resultados integrales:			
Partidas que son o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período - movimiento en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	12	(797,571,830)	(460,423,860)
Reclasificado a resultados del período		744,841,639	403,369,901
Impuesto sobre la renta diferido de otros resultados integrales	26	<u>22,063,789</u>	<u>(24,857,960)</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto		<u>(30,666,402)</u>	<u>(81,911,919)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>714,907,832</u>	<u>437,325,311</u>

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

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

Miguel Pimentel Dottin
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2022		547,500,000	54,750,000	109,500,000	914,011,046	423,005,959	105,607,398	2,154,374,403
Transferencia de resultados		-	-	-	423,005,959	(423,005,959)	-	-
Resultado del período	28	-	-	-	-	519,237,230	-	519,237,230
Otros resultados integrales	28	-	-	-	-	-	(81,911,919)	(81,911,919)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		547,500,000	54,750,000	109,500,000	1,337,017,005	519,237,230	23,695,479	2,591,699,714
Transferencia de resultados		-	-	-	519,237,230	(519,237,230)	-	-
Resultado del período	28	-	-	-	-	745,574,234	-	745,574,234
Otros resultados integrales	28	-	-	-	-	-	(30,666,402)	(30,666,402)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		547,500,000	54,750,000	109,500,000	1,856,254,235	745,574,234	(6,970,923)	3,306,607,546

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

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

Miguel Pimentel Dottin
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		115,584,587	143,971,749
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable - con cambios en resultados		47,815,123	3,523,039,763
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos derivados		-	24
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable - con cambios en ORI		(7,416,487,705)	(1,482,630,358)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(678,257,018)	(1,335,539,576)
Ingreso neto asesorías financieras, administración de cartera y custodia		66,418,540	28,356,618
Gastos de administración y comercialización pagados		(376,173,963)	(290,457,998)
Intereses pagados	21	(383,178,084)	(97,322,851)
Impuestos pagados		(22,536,907)	(11,346,334)
Otros (egresos) ingresos netos por actividades de la operación		(132,170,538)	144,255,738
Flujo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(8,778,985,965)	622,326,775
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	13,010,481	10,647,841
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	17	(12,310,722)	(49,021,582)
Venta de mobiliario y equipo	17	107,191	-
Adquisición de activos intangibles	16	(2,450,732)	(12,573,968)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(1,643,782)	(50,947,709)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso neto por pasivos financieros		5,928,371,170	3,839,556,838
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas		139,929,561	10,076,323
Otros egresos netos por actividades de financiamiento	25	(13,760,458)	(7,394,223)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		6,054,540,273	3,842,238,938
Flujo neto total del período		(2,726,089,474)	4,413,618,004
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	10	35,894,525	64,714,155
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(2,690,194,949)	4,478,332,159
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		5,532,374,362	1,054,042,203
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		2,842,179,413	5,532,374,362

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

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

Miguel Pimentel Dottin
Gerente General

Juan Rafael Guerrero R.
Contralor Financiero

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general

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 la Torre Corporativa Hábitat Center, Local 901, Avenida Winston Churchill esquina Paseo de Los Locutores, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo de Administración
Miguel Pimentel Dottin	Gerente General
José Arias Lora	Gerente de División Gestión Comercial
Paola Troncoso Parady	Gerente de División Gestión Administrativa y Operacional
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
Manuela Cedeño Liriano	Gerente Legal y Cumplimiento Regulatorio
Josefina Marte Fernández	Gerente de Operaciones
Laudia Lora Soto	Gerente de Gestión Analítica y Tecnológica

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 22 de febrero de 2024.

2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Base de preparación (continuación)***Período cubierto***

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

El Puesto de Bolsa, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia del Puesto de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Puesto de Bolsa continúe con sus operaciones normales.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión del riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reportar directamente al Comité de Riesgo.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- | | |
|---------|--|
| Nivel 1 | Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. |
| Nivel 2 | Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios). |
| Nivel 3 | Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). |

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	<u>Base de medición</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable

6 Políticas contables materiales

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (DOP). Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo con la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.1 Transacciones en moneda extranjera (continuación)**

Las ganancias o pérdidas resultantes de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas 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, se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros según el renglón que le corresponda (nota 31).
- ♦ Los efectos de conversión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio (nota 10).

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.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos 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 de instrumentos financieros derivados.

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

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a valor razonable con cambio en ORI 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 los estados de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)****6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros (continuación)**

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

6.2.2 Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje

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

6.3 Beneficios a empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Plan de retiro y pensiones

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual, que consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.4 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados se efectúa cuando estos se incurren y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo con las siguientes condiciones:

- ♦ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ♦ Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias en cambio son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el diferido. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en los resultados, excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6.5.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto diferido para:

- ♦ Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó los resultados financieros o la renta imponible.
- ♦ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando el Puesto de Bolsa puede controlar la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal y es probable que no se reversará en un futuro previsible.
- ♦ Diferencias temporarias imponibles que se originen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio del Puesto de Bolsa y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o substancialmente vigentes a la fecha de reporte.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de forma en que el Puesto de Bolsa espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, el importe en libros de las propiedades de inversión medido al valor razonable se presume que se recupera a través de la venta y el Puesto de Bolsa no ha refutado esta suposición.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

6.6.1 Reconocimiento y medición

Las mejoras, el mobiliario y equipos se miden al costo, que incluye costos de financiamiento capitalizados menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando partes significativas de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento, se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos, puesto que estas reflejan, con mayor exactitud, el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtenga la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vida útil de mejoras, mobiliario y equipos es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	7
Mobiliario y equipos	5-10
Equipos de cómputos	<u>4-5</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Mobiliario y equipos (continuación)****6.6.3 Depreciación (continuación)**

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario. En el caso particular de las mejoras a propiedades arrendadas es el menor entre su vida útil y el período de arrendamiento.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas de computadora (*software*) adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (*software*) oscila entre tres y cinco años.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los deudores por intermediación inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Puesto de Bolsa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado, inversión en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral, si cumple con las condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también, un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación el Puesto de Bolsa considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho al Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin responsabilidad.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas*****Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Cuando hay baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a utilidad o pérdida.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Operaciones de compra al contado con venta a plazos

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual, las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas***

Los pasivos financieros se clasifican como: medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Puesto de Bolsa participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Puesto de Bolsa también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)******Pasivos financieros (continuación)***

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa considera sus instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Luego del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y de interés, y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.3 Instrumentos financieros derivados (continuación)**

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

6.9 Deterioro**6.9.1 Activos financieros no derivados****Instrumentos financieros y activos del contrato**

El Puesto de Bolsa reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

El Puesto de Bolsa mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de pérdidas por deudores por intermediación y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)***

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

El Puesto de Bolsa considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de 'grado de inversión'. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado de acuerdo con la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias, las cuales se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Puesto de Bolsa espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro de crédito***

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ♦ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Castigos***

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida en que no exista una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Puesto de Bolsa determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales, a fin de cumplir con los procedimientos del Puesto de Bolsa para la recuperación de los importes adeudados.

6.10 Acciones ordinarias

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., que son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, ya que reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo; por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

6.12 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.12 Provisiones (continuación)**

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista, con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.14 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el mismo transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

El Puesto de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes de, la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos, y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, el cual se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****Como arrendatario (continuación)***

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa si hay un cambio en la estimación del Puesto de Bolsa acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión y se presentan como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.15 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Puesto de Bolsa a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial que es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción.

Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se encuentran valorados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados y en otros resultados integrales.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Normas emitidas**7.1 Normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa**

- ♦ Mediante la Resolución R-NE-SIMV-2022-01-MV, de fecha 30 de marzo de 2022, el Superintendente del Mercado de Valores estableció medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores, donde autoriza a los intermediarios de valores la reclasificación de las inversiones desde los portafolios a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales hacia el portafolio a costo amortizado, concediendo un plazo para que sean retornados a su portafolio de origen o ser reclasificados nuevamente a los portafolios que permitan su comercialización.

Dicha resolución tuvo una vigencia de seis meses a partir de la fecha de publicación; sin embargo, mediante la Única Resolución del Superintendente del Mercado de Valores R-NE-SIMV-2022-07-MV, en fecha 29 de septiembre de 2022, extiende y modifica las disposiciones para los puestos de bolsa que quisieran acogerse hasta el 30 de junio de 2023. Mediante la Resolución R-CNMV-2023-15-MV, de fecha 30 de mayo de 2023, el Consejo Nacional del Mercado de Valores autorizó la extensión de este plazo hasta el 30 de septiembre de 2023. Posteriormente, fue aprobado el aplazamiento de las disposiciones mediante la resolución R-CNMV-2023-19-MV, la cual otorgaron su vigencia hasta el 31 de diciembre de 2023.

Finalmente, en fecha 18 de diciembre de 2023, fue emitida la Resolución R-CNMV-2023-30-MV que otorga una extensión para aquellos puestos de bolsa que mantengan valores vigentes de instrumentos financieros acogidos bajo estas disposiciones hasta el 30 de junio de 2024, con el fin de que preparen los planes de transición e inicio de desmonte durante el ejercicio fiscal a concluir al 31 de diciembre de 2024.

En fecha 12 de julio de 2022, el Puesto de Bolsa notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "SIMV") la reclasificación de valores del portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en ORI hacia el portafolio de inversiones a costo amortizado, conforme al numeral 5.6.3 de NIIF 9. En fecha 7 de septiembre de 2022 se informó al regulador el retorno de la totalidad de dichos instrumentos a su portafolio de origen, considerando lo estipulado en el numeral 5.6.4 de NIIF 9. En adición a esta fecha, el Puesto de Bolsa adoptó nuevamente las disposiciones de manera transitoria del 11 al 23 de octubre de 2023, hecho que fue notificado a la superintendencia conforme lo estipulado en la regulación. Durante el período que el Puesto de Bolsa aplicó estas medidas mantuvo los indicadores regulatorios, así como los límites internos de la empresa dentro de los rangos autorizados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa posee todos sus instrumentos financieros clasificados acorde con las NIIF.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Normas emitidas (continuación)**7.2 Normas emitidas, pero aún no adoptadas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros del Puesto de Bolsa.

- ♦ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con cláusulas (enmiendas a la NIC 1).
- ♦ Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7).
- ♦ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a las NIIF 16).
- ♦ Falta de intercambiabilidad (enmiendas a la NIC 21)

8 Gestión del riesgo financiero**8.1 Administración del riesgo financiero**

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de Riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos sobre la base del grado de su magnitud. Estos riesgos incluyen riesgos de mercado (incluyendo los riesgos de moneda extranjera, de tasa de interés de valor razonable y de precio), de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos el Consejo de Administración ha establecido un Comité de Riesgo, el cual es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ♦ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1 Administración del riesgo financiero (continuación)**

- ♦ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ♦ Evaluar las matrices de riesgo determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos se deben establecer tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ♦ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

La unidad de Control Interno supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo, y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado.

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los riesgos de liquidez, crédito, mercado y operacional.

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ♦ Riesgo de mercado.
- ♦ Riesgo de liquidez.
- ♦ Riesgo de crédito.

8.2.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan, básicamente, del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación y las otras cuentas por cobrar.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el Manual de Políticas y de Gestión de Riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2023, el 76.75% (2022: 71.29%) de las inversiones en títulos valores correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de la República Dominicana.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	1,831,797,536	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	-	2,889,520,577
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+	2,055,410	-
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	-	84,066,012
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	259,948,143	-
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	-	1,805,273,740
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating AA+	747,298,917	753,334,033
Calificación crediticia local - Thomas Murray A+	1,059,407	175,000
Sin calificación crediticia (a)	20,000	5,000
	<u>2,842,179,413</u>	<u>5,532,374,362</u>

(a) Corresponde al efectivo en caja chica.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Puesto de Bolsa considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido pérdidas crediticias por deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Inversiones en instrumentos financieros

La tabla siguiente establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos financieros según agencias calificadoras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como sigue:

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros (continuación)***

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados:		
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	519,175,056	991,601,529
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	26,425,852	21,233,037
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	7,240,315	18,736,428
Calificación crediticia local - Feller Rate A	34,338,328	22,598,604
Calificación crediticia local - Feller Rate AA fa	172,060,824	5,027,237
Calificación crediticia local - Feller Rate BBBfa (N)	-	475,303,280
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-fo	518,887,088	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-fo (N)	-	436,534,092
Calificación crediticia local - Feller Rate Afo	234,924,753	104,047,586
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-fa	1,042,381,702	844,055,568
Calificación crediticia local - Feller Rate A-fa	3,209,661	415,059,465
Calificación crediticia local - Feller Rate AAsf	6,229,438	10,372,228
Calificación crediticia local - Feller Rate A-fa (N)	-	2,732,973
Calificación crediticia local - Feller Rate A+fa	232,143,061	151,772,407
Calificación crediticia local - Feller Rate Afa	516,335,132	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBBfa	567,569,823	-
Calificación crediticia local - Feller Rate Afa(N)	298,146,564	-
Sin calificación crediticia (b)	7,808,333	168,803,805
	<u>4,186,875,930</u>	<u>3,667,878,239</u>
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI:		
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	17,576,625,989	8,329,882,888
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	46,886,345	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	414,703,968	440,948,043
Calificación crediticia local - Feller Rate A	511,471,109	62,152,914
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	-	49,371,874
Calificación crediticia local - Feller Rate Aasf	149,506,521	248,933,481
	<u>18,699,193,932</u>	<u>9,131,289,200</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:		
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	1,305,602,151	2,064,409,507
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	253,448,900	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A	370,196,244	643,488,992
	<u>1,929,247,295</u>	<u>2,707,898,499</u>
Operaciones de compra al contado con venta a plazo		
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	<u>463,893,827</u>	<u>-</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros (continuación)***

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

El Puesto de Bolsa estimó las pérdidas esperadas por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitidas en la República Dominicana y se concluyó que no existe deterioro y/o impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano.

8.2.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo. Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales. A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS).

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras. El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo, y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio (continuación)

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

	2023		2022	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasa de cambio	13,129,577,510	227,051,223	7,309,439,056	130,567,899
Pasivos sensibles a tasa de cambio	(11,729,619,037)	(202,841,589)	(8,165,586,832)	(145,861,196)
Posición neta	1,399,958,473	24,209,634	(856,147,776)	(15,293,297)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2023	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,843,972	1,841,425,446
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	24,815,837	1,435,012,998
A valor razonable con cambios en ORI	152,256,342	8,804,451,355
A costo amortizado	9,922,566	573,787,243
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	8,022,167	463,893,827
Cuentas por cobrar relacionadas	14,276	825,553
Otras cuentas por cobrar	176,063	10,181,088
	227,051,223	13,129,577,510
Pasivo		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	2,861	165,423
A costo amortizado	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	42,593,774	2,463,048,850
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	158,662,892	9,174,919,709
Acreeedores por intermediación	429,330	24,826,642
Otras cuentas por pagar	4,600	265,979
Arrendamientos	1,148,132	66,392,434
	202,841,589	11,729,619,037

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)*****Riesgo de tasa de cambio (continuación)***

	2022	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,291,619	2,535,510,890
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	21,164,445	1,184,825,838
A valor razonable con cambios en ORI	54,052,552	3,025,964,579
A costo amortizado	9,886,154	553,445,675
Deudores por intermediación	30,000	1,679,457
Otras cuentas por cobrar	143,129	8,012,617
	<u>130,567,899</u>	<u>7,309,439,056</u>
Pasivo		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	1,018	56,973
A costo amortizado	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	52,619,071	2,945,715,561
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	90,810,093	5,083,721,536
Acreedores por intermediación	1,101,167	61,645,411
Otras cuentas por pagar	4,600	257,495
Arrendamientos	1,325,247	74,189,856
	<u>145,861,196</u>	<u>8,165,586,832</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dólar estadounidense (USD)	<u>55.8407</u>	<u>54.7647</u>	<u>57.8265</u>	<u>55.9819</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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 estadounidense afectaría los activos por DOP656,478,876 (2022: DOP365,471,953), los pasivos por DOP586,480,952 (2022: DOP408,279,342), y el efecto neto en el beneficio antes de impuestos y el patrimonio se aumentaría o disminuiría en DOP69,997,924 (2022: DOP42,807,389).

8.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Puesto de Bolsa no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es en la medida de lo posible tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros. La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez***

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos y pasivos financieros agrupados según sus fechas de vencimiento, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2023							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	30,756	133,882	128,665	38,381	14,969	-	-	346,653
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	3,821,368	3,088,732	-	-	-	3,957,626,250	-	3,964,536,350
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	2,016,961,780	6,554,482,289	6,859,868,470	3,575,296,012	1,912,370,571	-	-	20,918,979,122
Arrendamientos	879,173	-	883,184	887,232	2,686,099	5,484,034	55,572,712	66,392,434
Total de pasivos	2,021,693,077	6,557,704,903	6,860,880,319	3,576,221,625	1,915,071,639	3,963,110,284	55,572,712	24,950,254,559
Activos financieros:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,841,120,006	1,059,407	-	-	-	-	-	2,842,179,413
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	482,114,800	1,786,096	4,735,902	25,346,939	63,505,383	-	3,609,386,810	4,186,875,930
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	980,777	110,450,274	260,755,604	26,548,248	48,708,108	-	16,499,034,321	16,946,477,332
Instrumento financiero a valor razonable con cambios en ORI comprometidos	-	10,213,606	53,753,425	-	-	-	1,688,749,569	1,752,716,600
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	463,893,827	-	-	-	-	-	463,893,827
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	10,914,754	7,844,331	720,932	9,768,241	-	1,899,999,037	1,929,247,295
Total de activos	3,324,215,583	598,317,964	327,089,262	52,616,119	121,981,732	-	23,697,169,737	28,121,390,397
Flujo de caja estático	1,302,522,506	(5,959,386,939)	(6,533,791,057)	(3,523,605,506)	(1,793,089,907)	(3,963,110,284)	23,641,597,025	3,171,135,838
Flujo de caja acumulado	1,302,522,506	(4,656,864,433)	(11,190,655,490)	(14,714,260,996)	(16,507,350,903)	(20,470,461,187)	3,171,135,838	

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	Al 31 de diciembre 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	13,408	74,534	53,226	12,647	26,662	2,972	-	183,449
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	859,166	7,209,423	-	-	2,487,357,450	1,951,692,300	-	4,447,118,339
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	1,635,453,997	5,393,267,468	3,496,178,970	1,092,920,514	2,040,077,957	214,671,853	-	13,872,570,759
Arrendamientos	805,591	-	1,622,411	816,776	1,644,804	5,876,756	63,423,518	74,189,856
Total de pasivos	1,637,132,162	5,400,551,425	3,497,854,607	1,093,749,937	4,529,106,873	2,172,243,881	63,423,518	18,394,062,403
Activos financieros:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,861,839,869	560,136,987	1,110,397,506	-	-	-	-	5,532,374,362
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	180,760,159	2,156,364	74,707,237	121,273	123,964,497	84,462,906	3,201,705,803	3,667,878,239
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	268,731	19,417,088	62,974,138	2,997,230	97,012,683	-	8,098,530,259	8,281,200,129
Instrumento financiero a valor razonable con cambios en ORI comprometidos	-	-	29,687,671	-	-	-	820,401,400	850,089,071
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	532,931,536	7,844,331	720,932	259,845,921	-	1,906,555,779	2,707,898,499
Total de activos	4,042,868,759	1,114,641,975	1,285,610,883	3,839,435	480,823,101	84,462,906	14,027,193,241	21,039,440,300
Flujo de caja estático	2,405,736,597	(4,285,909,450)	(2,212,243,724)	(1,089,910,502)	(4,048,283,772)	(2,087,780,975)	13,963,769,723	2,645,377,897
Flujo de caja acumulado	2,405,736,597	(1,880,172,853)	(4,092,416,577)	(5,182,327,079)	(9,230,610,851)	(11,318,391,826)	2,645,377,897	

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2023							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	35,727	163,797	196,505	105,322	71,970	-	-	573,321
Operaciones con entidades de intermediación financiera	4,703,222	25,893,782	26,373,048	8,705,900	47,889,651	4,080,007,076	-	4,193,572,679
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	2,022,211,243	6,582,288,510	6,929,636,698	3,623,439,252	1,967,627,557	-	-	21,125,203,260
Arrendamientos	1,183,419	-	1,183,419	1,183,419	3,550,316	7,100,632	62,722,149	76,923,354
Total de pasivos	2,028,133,611	6,608,346,089	6,957,389,670	3,633,433,893	2,019,139,494	4,087,107,708	62,722,149	25,396,272,614
	Al 31 de diciembre 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	16,510	98,851	86,199	33,151	83,937	16,447	-	335,095
Operaciones con entidades de intermediación financiera	1,617,255	36,854,274	19,208,366	47,809,884	2,587,992,787	2,043,086,582	-	4,736,569,148
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,638,461,331	5,416,364,807	3,529,957,420	1,113,539,899	2,098,513,283	230,293,429	-	14,027,130,169
Arrendamientos	1,145,670	-	2,291,395	1,145,670	2,291,395	8,019,799	73,323,917	88,217,846
Total de pasivos	1,641,240,766	5,453,317,932	3,551,543,380	1,162,528,604	4,688,881,402	2,281,416,257	73,323,917	18,852,252,258

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ♦ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamientos, obligaciones con instituciones financieras, otros pasivos financieros, acreedores por intermediación, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ♦ Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda clasificados a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI e incremento valor de mercado - contratos *spot*, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 13. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable de las inversiones fue valor razonable del nivel 1 y 2.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 1 consistió en obtención de fuentes de valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos. Para los instrumentos catalogados nivel 2 se realizó la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

- ♦ Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de estas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son como sigue:

	2023			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	<u>3,480,970,869</u>	<u>705,905,061</u>	<u>-</u>	<u>4,186,875,930</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7,436,446,304	9,510,031,028	-	16,946,477,332
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	1,752,716,600	-	1,752,716,600
	<u>7,436,446,304</u>	<u>11,262,747,628</u>	<u>-</u>	<u>18,699,193,932</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado:				
A valor razonable	-	-	346,653	346,653

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	<u>3,325,786,075</u>	<u>342,092,164</u>	<u>-</u>	<u>3,667,878,239</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7,481,113,032	800,087,097		8,281,200,129
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	<u>850,089,071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>850,089,071</u>
	<u>8,331,202,103</u>	<u>800,087,097</u>	<u>-</u>	<u>9,131,289,200</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado:				
A valor razonable	<u>183,449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>183,449</u>

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,894,525	64,714,155
Deudores por intermediación	342,212	(236,648)
Otras cuentas por cobrar	3,215,378	(20,654,596)
Otras inversiones	-	55,696,958
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(72,068,032)	37,024,860
Acreedores por intermediación	(14,159,866)	(2,169,611)
Otras cuentas por pagar	20,161	(83,422)
Arrendamientos	<u>(2,145,433)</u>	<u>(1,220,936)</u>
	<u>(48,901,055)</u>	<u>133,070,760</u>

Los efectos por variaciones en la tasa de cambio de los instrumentos a valor razonable resultantes de la valuación de las inversiones a los precios del mercado y los efectos de los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros en los estados de resultados que se acompañan (nota 31).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	20,000	5,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	999,674,560	1,886,285,966
Ahorro	1,841,425,446	1,975,548,902
Equivalentes de efectivo (b)	<u>1,059,407</u>	<u>1,670,534,494</u>
	<u>2,842,179,413</u>	<u>5,532,374,362</u>

(a) Corresponde a depósitos en una institución de intermediación financiera relacionada por USD22,014,758 (2022: USD2,417,768) y por USD9,816,951 (2022: USD32,871,296) en instituciones de intermediación financiera no relacionadas, se reconocieron ingresos por intereses sobre estos depósitos por DOP63,896,649 (2022: DOP47,151,304) los cuales se presentan en los estados de resultados en el renglón de resultados de instrumentos financieros a costo amortizado.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa mantuvo depósitos a plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros en pesos dominicanos (DOP) clasificados como equivalentes de efectivo. Los intereses generados por certificados financieros adquiridos y cancelados ascendieron a DOP22,344,478 (2022: DOP13,249,005), los cuales se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados.

12 Instrumentos financieros

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en valores son como sigue:

a) Activos financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	2023			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,842,179,413	2,842,179,413
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	4,186,875,930	-	-	4,186,875,930
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	16,946,477,332	-	16,946,477,332

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****a) Activos financieros (continuación)**

Activos financieros según estado de situación financiera	2023			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
A valor razonable con cambios en ORI comprometida (ii)	-	1,752,716,600	-	1,752,716,600
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	1,929,247,295	1,929,247,295
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	-	-	463,893,827	463,893,827
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	5,727,176	5,727,176
Otras cuentas por cobrar	-	-	20,556,375	20,556,375
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	4,186,875,930	18,699,193,932	5,268,718,416	28,154,788,278

Activos financieros según estado de situación financiera	2022			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	5,532,374,362	5,532,374,362
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	3,667,878,239	-	-	3,667,878,239
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	8,281,200,129	-	8,281,200,129
A valor razonable con cambios en ORI comprometida (ii)	-	850,089,071	-	850,089,071
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	2,707,898,499	2,707,898,499
Deudores por intermediación	-	-	1,679,457	1,679,457
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	476,234	476,234
Otras cuentas por cobrar	-	-	22,882,161	22,882,161
Inversiones en sociedades	-	-	7,114,330	7,114,330
	3,667,878,239	9,131,289,200	8,272,425,043	21,071,592,482

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron de DOP2,290,222,976 (2022: DOP1,976,092,084), y las pérdidas registradas fueron de DOP2,131,642,084 (2022: DOP2,076,829,857). Las mismas están incluidas en los estados de resultados como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****a) Activos financieros (continuación)**

El Puesto de Bolsa vendió inversiones medidos a valor razonable con cambios en resultados y medidos a valor razonable con cambios en ORI, que le generaron ganancias netas por DOP865,384,261 (2022: DOP544,440,871). Las mismas están incluidas en los estados de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en ORI en los estados de otros resultados integrales. Las disminuciones netas de valor registrados por este concepto ascienden a DOP58,850,169 (2022: DOP55,308,768).

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en ORI por valor de DOP1,388,279,758 (2022: DOP695,540,232). Los mismos están incluidos en los estados de resultados como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

El Puesto de Bolsa reconoció una provisión para pérdidas crediticias esperadas de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI) por un valor de DOP6,119,979, la cual se presenta en el patrimonio en la línea de otro resultado integral y no reduce el valor razonable del activo en el estado de situación financiera.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores por los saldos presentados en el reglón a costo amortizado de inversiones en instrumentos financieros del estado de situación financiera. Los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones ascienden a DOP162,976,668 (2022: DOP217,492,056). Los mismos están incluidos en los estados de resultados como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Por el bajo riesgo de crédito de estos valores, el monto de estimación de pérdidas esperada por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****b) Pasivos financieros**

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2023		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	346,653	-	346,653
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	3,964,536,350	3,964,536,350
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	20,918,979,122	20,918,979,122
Acreedores por intermediación	-	40,940,344	40,940,344
Otras cuentas por pagar	-	1,893,694	1,893,694
Acumulaciones y otras obligaciones	-	57,352,967	57,352,967
Arrendamientos	-	66,392,434	66,392,434
	346,653	25,050,094,911	25,050,441,564

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2022		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	183,449	-	183,449
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	4,447,118,339	4,447,118,339
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	13,872,570,759	13,872,570,759
Acreedores por intermediación	-	155,483,501	155,483,501
Otras cuentas por pagar	-	25,123,435	25,123,435
Acumulaciones y otras obligaciones	-	65,638,703	65,638,703
Arrendamientos	-	74,189,856	74,189,856
	183,449	18,640,124,593	18,640,308,042

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****c) Cartera de disponibilidad restringida**

	2023		2022	
	Cartera propia restringida		Cartera propia restringida	
	En	Unidades	En	Unidades
	<u>préstamos</u>	<u>No. títulos</u>	<u>préstamos</u>	<u>No. títulos</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Ministerio de Hacienda	<u>1,752,716,600</u>	<u>16,000</u>	<u>850,089,071</u>	<u>7,000</u>
Instrumentos financieros a costo amortizado				
Ministerio de Hacienda	1,305,602,151	16,933	1,542,044,559	19,363
Banco Central de la República Dominicana	-	-	522,364,951	50,000
	<u>3,058,318,751</u>	<u>32,933</u>	<u>2,914,498,581</u>	<u>76,363</u>

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

d) Cartera mantenida hasta su vencimiento**Renta fija**

	2023				<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1 - 3 meses</u>	<u>3 meses - 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	
Instrumentos financieros a costo amortizado					
Ministerio de Hacienda	10,914,754	5,258,373	9,768,241	1,279,660,784	1,305,602,152
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	-	2,585,958	-	250,862,941	253,448,899
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	-	720,932	-	369,475,312	370,196,244
	<u>10,914,754</u>	<u>8,565,263</u>	<u>9,768,241</u>	<u>1,899,999,037</u>	<u>1,929,247,295</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****d) Cartera mantenida hasta su vencimiento (continuación)****Renta fija (continuación)**

	2022				<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1 - 3 meses</u>	<u>3 meses - 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	
Instrumentos financieros a costo amortizado					
Ministerio de Hacienda	10,566,585	5,258,373	259,845,921	1,266,373,679	1,542,044,558
Banco Central de la República Dominicana	522,364,951	-	-	-	522,364,951
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	-	2,585,958	-	259,486,699	262,072,657
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	-	720,932	-	380,695,401	381,416,333
	<u>532,931,536</u>	<u>8,565,263</u>	<u>259,845,921</u>	<u>1,906,555,779</u>	<u>2,707,898,499</u>

12.2 Operaciones de compras al contado con ventas a plazo

El detalle de las operaciones de compras al contado con ventas a plazos con instrumentos de renta fija, por tipo de contraparte y vencimiento, se presenta a continuación:

<u>Contrapartes</u>	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Más 7 días</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable del activo subyacente</u>
Intermediarios de valores	-	463,893,827	463,893,827	474,644,415

13 Deudores por intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intermediación de operaciones a término	-	1,679,457

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 no se encontraban vencidas ni deterioradas.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y durante los años terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entes relacionados como sigue:

	2023			
	Saldos		Transacciones	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Comisiones y cuentas por cobrar (i)	5,727,176	-	204,533,761	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	634,814,109	-	56,436,933
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,828,345,490	-	35,720,527	12,775
Gastos:				
Honorarios y servicios contratados (ii)	-	-	-	32,841,501
Otros gastos generales	-	-	-	12,814,242
Obligaciones con entidades de intermediación financiera:				
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,950,782,245	-	155,067,517
Popular Bank Ltd. Inc.	-	607,389,076	-	38,084,645
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	-	-	-	173,560,574
	<u>1,834,072,666</u>	<u>3,192,985,430</u>	<u>240,254,288</u>	<u>468,818,187</u>

	2022			
	Saldos		Transacciones	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Comisiones y cuentas por cobrar (i)	5,468,272	-	152,206,639	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	490,457,408	-	28,574,930
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,889,271,002	-	23,247,621	13,106
Gastos:				
Honorarios y servicios contratados (ii)	-	-	-	19,996,768
Otros gastos generales	-	-	-	3,124,405
Obligaciones con entidades de intermediación financiera:				
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	1,905,092,550	-	61,636,726
Popular Bank Ltd. Inc.	-	587,981,395	-	15,685,301
Pagos por remuneraciones al personal (iii)	-	-	-	157,896,154
	<u>1,894,739,274</u>	<u>2,983,531,353</u>	<u>175,454,260</u>	<u>286,927,390</u>

- (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, por los servicios de estructuración y de colocación de emisiones de oferta pública y por la gestión sobre la custodia de valores. Se cobra a los entes relacionados comisiones en un rango entre 0.01% y 2% sobre los montos transados. Al 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa mantenía comisiones por cobrar de gestión por custodia a entes relacionados equivalentes a DOP5,468,272, las cuales se presentan en el reglón de otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

(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 presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(iii) Corresponde a remuneración pagada al personal clave.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de gerente en adelante, son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	40,443,769	36,246,303
Bonos y otras remuneraciones	<u>133,116,805</u>	<u>121,649,851</u>
Total	<u>173,560,574</u>	<u>157,896,154</u>

15 Inversiones en sociedades

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>2023</u>			
	<u>Valor de la inversión</u>	<u>Valor nominal de las acciones</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación del capital social y derechos de voto</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	1,200	1,000	1	0.0016%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.0033%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	<u>7,113,030</u>	100	862,140	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

<u>Institución</u>	<u>2022</u>			
	<u>Valor de la inversión</u>	<u>Valor nominal de las acciones</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación del capital social y derechos de voto</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	1,200	1,000	1	0.0016%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.0033%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)	7,113,030	100	732,044	9.9999%
	<u>7,114,330</u>			

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

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	13,009,649	11,830,070
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	832	865
	<u>13,010,481</u>	<u>11,830,935</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Software**Costo:**

Saldo al 1 de enero de 2022	5,556,031
Adiciones	12,573,968
Saldo al 31 de diciembre de 2022	18,129,999
Adiciones	2,450,732
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20,580,731

Amortización:

Saldo al 1 de enero de 2022	(1,477,436)
Cargos por amortización	(703,201)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(2,180,637)
Cargos por amortización	(2,343,581)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(4,524,218)
Valor neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15,949,362
Saldo al 31 de diciembre de 2023	16,056,513

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	Mobiliario y equipos	Equipo de cómputo	Mejoras a propiedades arrendadas	Obras en ejecución (i)	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero de 2022	5,783,798	3,395,966	-	-	9,179,764
Adiciones	11,335,808	779,677	-	58,272,491	70,387,976
Totalmente depreciados	(1,073,111)	(1,684,702)	-	-	(2,757,813)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16,046,495	2,490,941	-	58,272,491	76,809,927

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mobiliario y equipos	Equipo de cómputo	Mejoras a propiedades arrendadas	Obras en ejecución (i)	Total
Adiciones	9,772,369	1,483,596	-	1,054,757	12,310,722
Retiros por ventas	(285,843)	-	-	-	(285,843)
Transferencia	21,788,486	-	37,433,504	(59,221,990)	-
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	(105,258)	(105,258)
Totalmente depreciados	(184,964)	(593,249)	-	-	(778,213)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>47,136,543</u>	<u>3,381,288</u>	<u>37,433,504</u>	<u>-</u>	<u>87,951,335</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2022	(1,969,268)	(2,237,555)	-	-	(4,206,823)
Cargos por depreciación	(596,771)	(545,760)	-	-	(1,142,531)
Totalmente depreciados	1,073,111	1,684,702	-	-	2,757,813
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(1,492,928)</u>	<u>(1,098,613)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,591,541)</u>
Cargos por depreciación	(3,431,110)	(675,694)	(2,170,058)	-	(6,276,862)
Retiros por ventas	178,652	-	-	-	178,652
Totalmente depreciados	184,964	593,249	-	-	778,213
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(4,560,422)</u>	<u>(1,181,058)</u>	<u>(2,170,058)</u>	<u>-</u>	<u>(7,911,538)</u>
Valor neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>14,553,567</u>	<u>1,392,328</u>	<u>-</u>	<u>58,272,491</u>	<u>74,218,386</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>42,576,121</u>	<u>2,200,230</u>	<u>35,263,446</u>	<u>-</u>	<u>80,039,797</u>

(i) En la nota 23 se presenta el monto de activos adquiridos y, al 31 de diciembre de 2022, se encuentran pendientes de pago.

18 Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anticipos pagados a proveedores	<u>3,889,390</u>	<u>-</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 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:

	2023		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales	306,589,908	-	306,589,908
Bonos soberanos			
Nacionales	138,401,782	-	138,401,782
Certificado de Inversión		-	
Nacionales	47,185,272		47,185,272
Letras o bonos cero cupón			
Nacionales	24,443,900	-	24,443,900
Notas de renta fija			
Nacionales	2,554,195	-	2,554,195
Bonos corporativos			
Nacionales	33,666,167	-	33,666,167
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	40,567,766	-	40,567,766
Cuotas de fondos mutuos cerrados			
Nacionales	482,114,798	-	482,114,798
Cuotas de fondo de inversión			
Nacionales	2,357,540,302	-	2,357,540,302
Cuotas de participación de fideicomisos			
Nacionales	753,811,840	-	753,811,840
	4,186,875,930	-	4,186,875,930

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

	2022		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales	804,425,157	-	804,425,157
Bonos soberanos			
Nacionales	41,190,663	-	41,190,663
Letras o bonos cero cupón			
Nacionales	144,770,425	-	144,770,425
Notas de renta fija			
Nacionales	1,215,284	-	1,215,284
Bonos corporativos			
Nacionales	62,568,069	-	62,568,069
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	10,372,228	-	10,372,228
Cuotas de fondos mutuos cerrados			
Nacionales	180,760,158	-	180,760,158
Cuotas de fondo de inversión			
Nacionales	1,881,994,575	-	1,881,994,575
Cuotas de participación de fideicomisos			
Nacionales	540,581,680	-	540,581,680
	3,667,878,239	-	3,667,878,239

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

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

	2023		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	306,589,908	-	306,589,908
Bonos soberanos			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	138,401,782	-	138,401,782
Certificado de Inversión			
Nacionales			
Banco Central de la República Dominicana	47,185,272	-	47,185,272
Letras o bonos cero cupón			
Banco Central de la República Dominicana	24,443,900	-	24,443,900
Notas de renta fija			
Nacionales			
Banco Central de la República Dominicana	2,554,195	-	2,554,195
Bonos corporativos			
Nacionales			
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	2,669,043	-	2,669,043
Dominican Power Partners, LDC	26,425,852	-	26,425,852
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S. A.	4,571,272	-	4,571,272
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios Bona Capital	6,229,438	-	6,229,438
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 FP	34,338,328	-	34,338,328
Cuotas de fondos mutuos			
Nacionales			
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	50,570,456	-	50,570,456
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	4,822,356	-	4,822,356

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

	2023		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	532,588	-	532,588
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	819,871	-	819,871
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	347,003	-	347,003
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	184,351	-	184,351
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	69,545	-	69,545
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	727,013	-	727,013
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	6,289,651	-	6,289,651
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	260,315	-	260,315
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	2,677,073	-	2,677,073
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	298,146,564	-	298,146,564
Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 Días Dólares Popular	116,668,012	-	116,668,012
Cuotas de fondos de inversión cerrados			
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	519,183,514	-	519,183,514
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	523,198,188	-	523,198,188
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	516,106,500	-	516,106,500
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	516,335,132	-	516,335,132
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares	231,253,645	-	231,253,645
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	51,463,323	-	51,463,323
Valores de fideicomisos			
Nacionales			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	234,924,753	-	234,924,753
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica No. 03 FU	518,887,087	-	518,887,087
	<u>4,186,875,930</u>	<u>-</u>	<u>4,186,875,930</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

	2022		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	804,425,157	-	804,425,157
Bonos soberanos			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	41,190,663	-	41,190,663
Letras o bonos cero cupón			
Banco Central de la República Dominicana	144,770,425	-	144,770,425
Notas de renta fija			
Nacionales			
Banco Central de la República Dominicana	1,215,284	-	1,215,284
Bonos corporativos			
Nacionales			
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	11,516,214	-	11,516,214
Dominican Power Partners, LDC	21,233,037	-	21,233,037
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	11,082,390	-	11,082,390
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S. A.	18,736,428	-	18,736,428
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios Bona Capital	10,372,228	-	10,372,228
Cuotas de fondos mutuos			
Nacionales			
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	520,356	-	520,356
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	4,506,881	-	4,506,881
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	794,552	-	794,552
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	743,807	-	743,807
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	317,561	-	317,561
Fondo Abierto de Inversión Renta Valores	167,521	-	167,521
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	191,251	-	191,251

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

	2022		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Fondo Abierto de Inversión Renta Futuro	655,246	-	655,246
Fondo Abierto de Inversión Plazo Mensual Dólar	117,091,344	-	117,091,344
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo El Bohío	232,048	-	232,048
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	2,466,535	-	2,466,535
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	2,732,973	-	2,732,973
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	50,340,083	-	50,340,083
Cuotas de fondos de inversión cerrados			
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	433,280,439	-	433,280,439
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	410,775,129	-	410,775,129
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	413,529,750	-	413,529,750
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	411,798,378	-	411,798,378
Fondo De Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares	150,837,349	-	150,837,349
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	61,773,530	-	61,773,530
Valores de fideicomisos Nacionales			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	104,047,586	-	104,047,586
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica No. 03 FU	436,534,094	-	436,534,094
	<u>3,667,878,239</u>	<u>-</u>	<u>3,667,878,239</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros destinados a negociar operaciones de venta al contado con compra a plazos con intereses acumulados ascendentes a DOP515,173,313 y DOP610,751,237, respectivamente (nota 20).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

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

	2023		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales	9,271,035,897	1,752,716,600	11,023,752,497
Bonos soberanos			
Nacionales	6,139,832,619	-	6,139,832,619
Notas de renta fija			
Nacionales	413,040,874	-	413,040,874
Bonos corporativos			
Nacionales	492,523,640	-	492,523,640
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	630,044,302	-	630,044,302
	<u>16,946,477,332</u>	<u>1,752,716,600</u>	<u>18,699,193,932</u>
	2022		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales	6,225,468,394	850,089,071	7,075,557,465
Bonos soberanos			
Nacionales	923,087,782	-	923,087,782
Bonos corporativos			
Nacionales	873,384,896	-	873,384,896
Fideicomisos de renta fija			
Nacionales	259,259,057	-	259,259,057
	<u>8,281,200,129</u>	<u>850,089,071</u>	<u>9,131,289,200</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

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

	2023		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	9,271,035,897	1,752,716,600	11,023,752,497
Bonos soberanos			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	6,139,832,619	-	6,139,832,619
Notas de renta fija			
Nacionales			
Banco Central de la República Dominicana	413,040,874	-	413,040,874
Bonos corporativos			
Nacionales			
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	65,311,333	-	65,311,333
Dominican Power Partners, LDC	46,886,345	-	46,886,345
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	30,933,327	-	30,933,327
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	349,392,635	-	349,392,635
Fideicomisos de renta fija			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios Bona Capital	149,506,521	-	149,506,521
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 FP	480,537,781	-	480,537,781
	<u>16,946,477,332</u>	<u>1,752,716,600</u>	<u>18,699,193,932</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

	2022		
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Total</u>
Bonos de deuda			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	6,225,468,394	850,089,071	7,075,557,465
Bonos soberanos			
Nacionales			
Ministerio de Hacienda	923,087,782	-	923,087,782
Bonos corporativos			
Nacionales			
Consortio Minero Dominicano, S. A.	12,663,534	-	12,663,534
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	39,163,803	-	39,163,803
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	49,371,874	-	49,371,874
AES Andrés B. V	177,230,746	-	177,230,746
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	154,006,896	-	154,006,896
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	440,948,043	-	440,948,043
Fideicomisos de renta fija			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios Bona Capital	248,933,481	-	248,933,481
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 FP	10,325,576	-	10,325,576
	<u>8,281,200,129</u>	<u>850,089,071</u>	<u>9,131,289,200</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023			
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1 - 3 meses</u>	<u>3 meses - 1 año</u>	<u>Total</u>
A valor razonable				
Intereses por pagar sobre los contratos de préstamo de TVD	164,638	167,046	14,969	346,653
Operaciones de venta al contado con compra a plazos				
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8,456,307,021	10,290,399,044	1,899,291,608	20,645,997,673
Amortización en operaciones de venta al contado con compra a plazos	115,137,048	144,765,438	13,078,963	272,981,449
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (nota 14)				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	6,699,271	-	3,350,448,003	3,357,147,274
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	210,829	-	607,178,247	607,389,076
	<u>8,578,518,807</u>	<u>10,435,331,528</u>	<u>5,870,011,790</u>	<u>24,883,862,125</u>
	2022			
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1 - 3 meses</u>	<u>3 meses - 1 año</u>	<u>Total</u>
A valor razonable				
Intereses por pagar sobre los contratos de préstamo de TVD	87,942	65,873	29,634	183,449
Operaciones de venta al contado con compra a plazos				
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	6,963,976,006	4,529,793,284	2,225,302,369	13,719,071,659
Amortización en operaciones de venta al contado con compra a plazos	64,745,459	59,306,200	29,447,441	153,499,100
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (nota 14)				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	7,897,144	-	3,851,239,800	3,859,136,944
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	171,445	-	587,809,950	587,981,395
	<u>7,036,877,996</u>	<u>4,589,165,357</u>	<u>6,693,829,194</u>	<u>18,319,872,547</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

A continuación, un detalle por contrapartes de las operaciones de venta al contado con compra a plazo sobre instrumentos de renta fija:

2023				
Contrapartes	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
Personas físicas	107,994,358	10,972,561,294	11,080,555,652	258,060,870
Personas jurídicas	-	9,203,612,933	9,203,612,933	151,965,851
Partes relacionadas (nota 14)	-	634,810,537	634,810,537	47,636,224
	107,994,358	20,810,984,764	20,918,979,122	457,662,945

2022				
Contrapartes	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
Personas físicas	5,093,355	7,331,028,700	7,336,122,055	269,437,712
Personas jurídicas	280,402,140	5,663,477,811	5,943,879,951	160,419,712
Inversionistas institucionales	-	102,116,361	102,116,361	1,287,450
Partes relacionadas (nota 14)	-	490,452,392	490,452,392	6,214,891
	285,495,495	13,587,075,264	13,872,570,759	437,359,765

Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos dominicanos (DOP) desde 7.74% a 13.09% (2022: 5.99% a 13.49%), y desde 3.19% a 6.49% (2022: 1.99% a 7.99%), para los pactos en dólares estadounidenses (USD).

21 Obligaciones con instituciones de intermediación financiera

Un resumen de las obligaciones con instituciones de intermediación financiera mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

2023				
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	5,119,744	-	1,945,662,501	1,950,782,245
Banco Múltiple BHD León	1,579,529	-	1,404,785,500	1,406,365,029
Popular Bank Ltd. Inc.	210,826	-	607,178,250	607,389,076
	6,910,099	-	3,957,626,251	3,964,536,350

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

21 Obligaciones con instituciones de intermediación financiera (continuación)

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2022 Vencimientos			
	Hasta <u>1 mes</u>	1 a 3 <u>meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	<u>Total</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	5,545,050	-	1,899,547,500	1,905,092,550
Banco Múltiple BHD León	2,352,094	-	1,951,692,300	1,954,044,394
Popular Bank Ltd. Inc.	171,445	-	587,809,950	587,981,395
	8,068,589	-	4,439,049,750	4,447,118,339

- a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual de 11.5% a 12.1% (2022: de 13% a 15.5%), para los financiamientos en pesos dominicanos (DOP) y de 6.01% a 8.5% (2022: de 5.25% a 7.05%), para los financiamientos en dólares estadounidenses (USD).

El movimiento de las obligaciones con entidades de intermediación financiera es como sigue:

	2023						Saldo <u>final</u>
	Saldo <u>inicial</u>	Desembolsos	Pagos <u>realizados</u>	Revaluación <u>cambiaria</u>	Intereses <u>devengados</u>	Intereses <u>pagados</u>	
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	3,859,136,944	2,167,953,000	(2,721,269,000)	52,666,276	343,759,418	(345,099,364)	3,357,147,274
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	587,981,395	-	-	19,401,756	38,084,645	(38,078,720)	607,389,076
	4,447,118,339	2,167,953,000	(2,721,269,000)	72,068,032	381,844,063	(383,178,084)	3,964,536,350

	2022						Saldo <u>final</u>
	Saldo <u>inicial</u>	Desembolsos	Pagos <u>realizados</u>	Revaluación <u>cambiaria</u>	Intereses <u>devengados</u>	Intereses <u>pagados</u>	
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	2,803,192,176	3,482,171,500	(2,397,850,129)	(34,910,485)	88,102,453	(81,568,571)	3,859,136,944
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	571,629,662	1,212,386,600	(1,193,851,510)	(2,114,375)	15,685,298	(15,754,280)	587,981,395
	3,374,821,838	4,694,558,100	(3,591,701,639)	(37,024,860)	103,787,751	(97,322,851)	4,447,118,339

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Acreedores por intermediación

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes por liquidar	25,846,801	143,976,609
Intermediación de operaciones a término		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	2,079,370	2,089,879
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	3,235,407	2,372,435
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	9,778,766	7,044,578
	<u>40,940,344</u>	<u>155,483,501</u>

23 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores locales		
Honorarios profesionales	1,163,299	1,243,939
Otras cuentas por pagar (a)	730,395	23,879,496
	<u>1,893,694</u>	<u>25,123,435</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, incluye DOP21,366,394 de obras en ejecución que fueron pagadas a los proveedores a la fecha de presentación.

24 Acumulaciones y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonificación a los empleados	51,313,744	56,715,851
Retenciones a empleados	-	306,826
Retenciones y otros impuestos por pagar	5,977,558	7,853,948
Otros pasivos	61,665	762,078
	<u>57,352,967</u>	<u>65,638,703</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contrato de arrendamiento del local donde operan sus oficinas administrativas. Este contrato no contempla opción de compra y tiene vencimiento de siete años. La tasa de descuento utilizada es de 5.5%.

Un resumen de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento		
Un año o menos	10,819,700	9,915,266
Más de un año	<u>55,572,734</u>	<u>64,274,590</u>
	<u>66,392,434</u>	<u>74,189,856</u>

i. Activo por derecho de uso

La propiedad arrendada se presenta como activos por derecho de uso en el balance general, según el siguiente detalle:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Costo</u>		
Saldo inicial	75,054,549	9,334,919
Adquisición de activos por derecho de uso (a)	-	75,054,549
Retiros de activos por derecho de uso (b)	-	(9,786,294)
Otros ajustes	-	451,375
Saldo al 31 de diciembre	<u>75,054,549</u>	<u>75,054,549</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo inicial	(6,254,546)	(5,520,480)
Cargos por amortización	(10,722,078)	(8,252,040)
Retiros de activos por derecho de uso (a)	-	7,788,799
Otros ajustes	-	(270,825)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(16,976,624)</u>	<u>(6,254,546)</u>
Valor neto	<u>58,077,925</u>	<u>68,800,003</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Arrendamientos (continuación)***i. Activo por derecho de uso (continuación)***

- (a) En fecha 1 de junio de 2022, el Puesto de Bolsa firmó un contrato de arrendamiento de local empresarial por un período de siete años. En fecha 28 de noviembre se trasladó sus oficinas administrativas e hizo público la nueva ubicación de sus oficinas (nota 1).
- (b) El Puesto de Bolsa solicitó a Banco Popular, S. A. - Banco Múltiple la decisión de rescindir del contrato de alquiler debido a que sus oficinas administrativas fueron trasladadas a la nueva localidad.

Importes reconocidos en resultados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	3,817,603	2,796,967
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	<u>10,722,078</u>	<u>8,080,789</u>
	<u>14,539,681</u>	<u>10,877,756</u>

ii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP13,760,458 y DOP 7,394,223, respectivamente.

iii. Opciones de extensión

El Puesto de Bolsa no tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

26 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>751,998,591</u>	<u>524,403,969</u>
Más (menos) partidas que generan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos por bonos del Ministerio de Hacienda	(843,995,229)	(557,235,087)
Ingresos exentos por inversiones en fideicomisos y fondos de inversión	(64,007,597)	(40,030,711)
Dividendos ganados en sociedades	(13,010,481)	-
Impuestos y gastos no deducibles	69,650,635	44,127,359
Temporarias:		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(2,740,318)	(1,261,225)
Activos no capitalizables	1,739,535	224,935
Diferencia en gasto por arrendamiento	779,220	2,104,793
Provisiones no admitidas	<u>5,115,237</u>	<u>4,068,062</u>
Pérdidas fiscales del período	<u>(94,470,407)</u>	<u>(23,597,905)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27% de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujeto a impuesto. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

El Puesto de Bolsa reconoció el 1% de los activos fijos netos como gasto de impuesto del período para ambos años y se presentan en el estado de resultados en el renglón de gastos de administración y comercialización determinado como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total activos	28,394,353,515	21,292,055,344
Activos no gravables	<u>(28,314,313,718)</u>	<u>(21,217,836,958)</u>
Total activos gravables	80,039,797	74,218,386
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado sobre activos (a)	<u>800,398</u>	<u>742,184</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Impuesto sobre la renta (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los montos por pagar de impuestos sobre los activos se incluyen en conjunto con las demás obligaciones fiscales como parte del reglón de impuestos por pagar en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los impuestos pagados por anticipado están compuesto de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo a favor ejercicio anterior	61,471,598	45,332,809
Anticipos de impuestos	17,398,259	12,033,626
Retenciones realizadas por entidades de intermediación financiera	925,774	584,093
Retenciones efectuadas por Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM)	<u>1,705,981</u>	<u>3,521,070</u>
Saldo a favor del impuesto sobre la renta	<u>81,501,612</u>	<u>61,471,598</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Diferido	23,513	(19,426)
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	<u>6,400,844</u>	<u>5,186,165</u>
	<u>6,424,357</u>	<u>5,166,739</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, el impuesto sobre la renta diferido activo, relacionado básicamente con las pérdidas fiscales trasladables por DOP323,708,575 (2022: DOP407,715,551), no fue reconocido en los libros del Puesto de Bolsa, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan.

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas. El CTRD también establece que en el cuarto y quinto año ese 20% no exceda el 80% y 70%, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	407,715,551	519,776,253
Ajuste por inflación	<u>7,692,817</u>	<u>40,700,045</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	415,408,368	560,476,298
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(186,170,200)	(176,358,652)
Pérdida generada en el período	<u>94,470,407</u>	<u>23,597,905</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>323,708,575</u>	<u>407,715,551</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP 323,708,575, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es como sigue:

2024	156,030,475
2025	103,964,767
2026	22,409,626
2027	22,409,626
2028	<u>18,894,081</u>
	<u>323,708,575</u>

Los saldos de impuestos diferidos son como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
Activos diferidos			
2023			
Mobiliario y equipos	(414,527)	414,527	-
Arrendamiento	1,455,260	(1,455,260)	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(681,356)	681,356	-
Otras cuentas por pagar	<u>(335,864)</u>	<u>335,864</u>	<u>-</u>
	<u>23,513</u>	<u>(23,513)</u>	<u>-</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Impuesto sobre la renta (continuación)

	Saldo al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldo al <u>final</u>
Activos diferidos			
2022			
Mobiliario y equipos	(134,729)	(279,798)	(414,527)
Arrendamiento	138,816	1,316,444	1,455,260
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	(681,356)	(681,356)
Otras cuentas por pagar	-	(335,864)	(335,864)
	<u>4,087</u>	<u>19,426</u>	<u>23,513</u>

Los saldos de impuestos diferidos son como sigue:

	Saldo al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldo al <u>final</u>
Pasivos diferidos			
2023			
Otro resultado integral (b)	<u>57,540,695</u>	<u>(22,063,789)</u>	<u>35,476,906</u>
2022			
Otro resultado integral (b)	<u>32,682,735</u>	<u>24,857,960</u>	<u>57,540,695</u>

- (b) Corresponde al 27% del incremento neto por valoración de los instrumentos gravables clasificados a valor razonable con cambios en ORI.

El Puesto de Bolsa se encuentra en proceso de preparación del estudio de precios de transferencia para sustentar la declaración informativa de operaciones con relacionada (DIOR) y considera que el resultado de este no tendrá un efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2023. Cualquier ajuste resultante de una eventual auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos se reconocerá en los resultados del período en que se determine. Al 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa preparó el referido estudio, presentó la correspondiente declaración y como resultado no se originó ningún efecto en el impuesto sobre la renta del año 2022.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023		2022	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	4,186,875,930	4,186,875,930	3,667,878,239	3,667,878,239
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	18,699,193,932	18,699,193,932	9,131,289,200	9,131,289,200
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,842,179,413	2,842,179,413	5,532,374,362	5,532,374,362
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,929,247,295	1,812,004,772	2,707,898,499	2,630,703,376
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	463,893,827	474,644,415	-	-
Deudores por intermediación	-	-	1,679,457	1,679,457
Cuentas por cobrar a relacionados	5,727,176	5,727,176	476,234	476,234
Otras cuentas por cobrar	20,556,375	20,556,375	22,882,161	22,882,161
Inversiones en sociedades	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Total de activos financieros	28,154,788,278	28,041,182,013	21,071,592,482	20,987,283,029
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	346,653	346,653	183,449	183,449
Arrendamientos	66,392,434	66,392,434	74,189,856	74,189,856
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones con instituciones de intermediación financiera	3,964,536,350	3,964,536,350	4,447,118,339	4,447,118,339
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	20,918,979,122	20,918,979,122	13,872,570,759	13,872,570,759
Acreeedores por intermediación	40,940,344	40,940,344	155,483,501	155,483,501
Otras cuentas por pagar	1,893,694	1,893,694	25,123,435	25,123,435
Acumulaciones y otras obligaciones	57,352,967	57,352,967	65,638,703	65,638,703
Total de pasivos financieros	25,050,441,564	25,050,441,564	18,640,308,042	18,640,308,042

N/D: No determinado (nota 6.11).

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Patrimonio

El artículo núm. 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 DOP50,000,000.

Reserva legal comercial

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

Otras reservas de capital

El Puesto de Bolsa había constituido el 20% de la reserva legal que establecía el artículo de la Ley No. 19-2000 del Mercado de Valores, la cual fue derogada por la Ley No. 249-17. Dicha reserva no es requerida por la SIMV, por lo que el monto constituido queda a disposición de la administración del Puesto de Bolsa.

La composición de las cuentas del patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2023		2022	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP100	6,500,000	650,000,000	6,500,000	650,000,000

	Emitidas			
	2023		2022	
	Cantidad de acciones	Total	Cantidad de acciones	Total
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP100	5,475,000	547,500,000	5,475,000	547,500,000

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Patrimonio (continuación)**a) Estatus de las acciones (continuación)**

El movimiento de las cuentas del patrimonio es como sigue:

2023						
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,856,254,235	23,695,479	2,591,699,714
Aumento	-	-	-	745,574,234	(30,666,402)	714,907,832
Saldo final	5,475,000	547,500,000	164,250,000	2,601,828,469	(6,970,923)	3,306,607,546

2022						
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas (i)	Resultados acumulados (ii)	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	-	-	-	519,237,230	(81,911,919)	437,325,311
Saldo final	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,856,254,235	23,695,479	2,591,699,714

i) Para ambos años, el fondo de reserva legal requerida por la Ley No. 479-08 asciende a DOP54,750,000. El Puesto de Bolsa cuenta con una reserva voluntaria de capital de DOP109,500,000.

ii) Los resultados acumulados incluyen el resultado del ejercicio.

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

2023				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	2,601,827,994
Accionista minoritario	1	100	30	475
	5,475,000	547,500,000	164,250,000	2,601,828,469

2022				
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
Grupo Popular, S. A.	5,474,999	547,499,900	164,249,970	1,856,253,896
Accionista minoritario	1	100	30	339
	5,475,000	547,500,000	164,250,000	1,856,254,235

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	2,768,823	6,193,763
Comisiones por operaciones extrabursátiles	167,323,427	133,972,704
Comisiones y servicios (a)	35,871,922	63,326,786
Otras comisiones	1,094,735	599,818
	<u>207,058,907</u>	<u>204,093,071</u>
 Ingresos por servicios		
Gestión de custodia de valores (b)	<u>67,219,507</u>	<u>47,842,772</u>

(a) Corresponden a servicios ofrecidos de estructuración y colocación de emisiones de valores.

(b) Corresponden a los servicios de gestión sobre la custodia de valores de los clientes que se encuentran bajo el mandato de depositarios autorizados del país (literal b, nota 33).

30 Gastos por financiamiento

Un resumen de los gastos por financiamiento correspondientes a los años 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	343,759,418	88,102,708
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>38,084,645</u>	<u>15,685,301</u>
	<u>381,844,063</u>	<u>103,788,009</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Resultados por instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Tipo de contrato	2023									
	A valor razonable							A costo amortizado		Total
	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			Utilidad	Pérdida	
Utilidad										
A valor razonable (a)	-	3,394,713,704	(2,869,939,086)	5,007,999,605	(4,142,615,344)	1,396,063,171	(8,339,278)	-	-	2,777,882,772
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	2,975,384	(2,975,384)	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	975,334,302	(2,393,140,328)	(1,417,806,026)
Ingresos por custodia de valores	67,219,507	-	-	-	-	-	-	-	-	67,219,507
Comisiones por operaciones bursátiles	2,768,823	-	-	-	-	-	-	-	-	2,768,823
Comisiones por operaciones extrabursátiles	167,323,427	-	-	-	-	-	-	-	-	167,323,427
Comisiones y servicios	36,966,657	-	-	-	-	-	-	-	-	36,966,657
Gastos por comisiones y servicios	(94,230,573)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,230,573)
	180,047,841	3,397,689,088	(2,872,914,470)	5,007,999,605	(4,142,615,344)	1,396,063,171	(8,339,278)	975,334,302	(2,393,140,328)	1,540,124,587

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Resultados por instrumentos financieros (continuación)

Tipo de contrato	2022									
	A valor razonable							A costo amortizado		Total
	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			Utilidad	Pérdida	
Utilidad										
A valor razonable (a)	-	2,760,658,263	(3,052,287,924)	2,197,236,512	(1,652,795,641)	845,476,338	(1,356,937)	-	-	1,096,930,611
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	1,361,399	(1,361,375)	-	-	-	-	-	-	24
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	1,197,839,945	(1,686,426,362)	(488,586,417)
Ingresos por custodia de valores	47,842,772	-	-	-	-	-	-	-	-	47,842,772
Comisiones por operaciones bursátiles	6,193,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,193,763
Comisiones por operaciones extrabursátiles	133,972,705	-	-	-	-	-	-	-	-	133,972,705
Comisiones y servicios	63,926,603	-	-	-	-	-	-	-	-	63,926,603
Gastos por comisiones y servicios	(71,989,900)	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,989,900)
	179,945,943	2,762,019,662	(3,053,649,299)	2,197,236,512	(1,652,795,641)	845,476,338	(1,356,937)	1,197,839,945	(1,686,426,362)	788,290,161

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Resultados por instrumentos financieros (continuación)

- (a) Corresponden a los ajustes a valor razonable resultantes de la valuación de las inversiones a los precios del mercado, los cuales se detallan en la nota 12. En este renglón se incluyen los efectos por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las cuales generaron ganancias ascendentes a DOP1,104,490,728 en el año 2023 (2022: DOP784,566,179) y pérdidas por efectos cambios de DOP738,297,002 en el año 2023 (2022: DOP 975,458,067).
- (b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos DOP736,486,831 en el año 2023 (2022: DOP 960,906,665) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. Los intereses ganados por los depósitos de efectivo en cuentas bancarias y de las inversiones de depósitos a plazo registrados como equivalentes de efectivo se detallan en la nota 11. Asimismo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a DOP1,023,268,352 en el año 2023 (2022: DOP915,994,335) y de DOP1,369,871,975 en el año 2023 (2022: DOP770,432,028), correspondientes al diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo (nota 20).

32 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos al personal	68,142,326	54,614,636
Beneficios al personal	142,744,561	146,604,543
Aportes al plan de pensiones	10,523,633	8,326,667
Otras compensaciones al personal	7,267,935	4,031,525
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>228,678,455</u>	<u>213,577,371</u>
Viajes	3,792,780	1,698,558
Promoción y publicidad	5,931,854	3,823,010
Total gastos operativos	<u>9,724,634</u>	<u>5,521,568</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	63,341,719	39,388,445
Tarifas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	7,374,877	6,746,713
Otros impuestos	16,504,390	12,244,749
Cuotas y comisiones pagadas (b)	2,564,878	3,927,553
Dietas de directores	7,197,384	6,760,529

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

32 Gastos de administración y comercialización (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Asesoría legal	620,286	899,160
Arrendamientos (c)	1,507,750	174,132
Amortización de intangibles	2,343,581	703,201
Depreciación mobiliario y equipo	6,276,862	1,142,531
Depreciación de activo por derecho de uso	10,722,078	8,080,789
Servicios de energía eléctrica	1,284,662	258,264
Seguros	-	1,001,208
Mantenimientos y reparaciones	3,508,575	1,087,308
Otros gastos de administración	5,655,653	2,776,416
Total gastos de administración	<u>128,902,695</u>	<u>85,190,998</u>
 Total de gastos de administración y comercialización	 <u>367,305,784</u>	 <u>304,289,937</u>

(a) Incluye servicios administrativos, operativos, legales, tecnológicos, de recursos humanos y de auditoría recibidos de una entidad relacionada (nota 14).

(b) Incluye los servicios prestados de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana y las afiliaciones en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. y la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana (nota 33).

(c) Corresponden a arrendamientos que no cumplen los requerimientos de la NIIF 16 para clasificarlos como activos por derecho de uso.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, El Puesto de Bolsa mantiene un total de 81 y 72 empleados, respectivamente.

33 Contingencias y compromisos*a) Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee saldos en cuentas contingentes por:

	<u>Compras al contado</u>			
	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>
Intermediario de valores	<u>280,562,052</u>	<u>280,562,052</u>	<u>291,106</u>	<u>291,106</u>

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

33 Contingencias y compromisos (continuación)*a) Cuentas contingentes (continuación)*

	2023		2022	
	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>
Intermediario de valores	280,562,052	280,562,052	-	-
Personas físicas	9,873	9,790	-	-
	<u>280,571,925</u>	<u>280,571,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en cuentas de encargos de confianza de DOP85,391,702,812 (2022: DOP89,586,385,899) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

c) Otros compromisos

Los demás compromisos que posee el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- Se mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del *software* Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). Los gastos incurridos durante el período ascienden a DOP1,364,878 (2022: DOP1,247,353) por el derecho de uso de este *software*. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como cuotas y comisiones pagadas. El compromiso de pago para el 2024 es de aproximadamente DOP1,400,000.
- El Puesto de Bolsa está afiliado a la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. Los gastos incurridos por los derechos de membresía en estos organismos ascendieron a DOP1,200,000 (2022: DOP2,680,200) y se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como cuotas y comisiones pagadas. El compromiso de pago para el 2024 es de aproximadamente DOP1,260,000.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

33 Contingencias y compromisos (continuación)*c) Otros compromisos (continuación)*

- El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Software de Analítica & Soluciones (SAS) a fines de obtener licencia de accesos a SAS Enterprise Guide y SAS Visual Analytics. Los gastos derivados de este contrato ascienden a DOP1,439,181 (2022: DOP 1,343,924) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como honorarios y servicios contratados. El compromiso de pago para el 2024 es de aproximadamente DOP1,500,000.
- El Puesto de Bolsa tiene contratados los servicios de RDVAL Proveedora de Precios, S. A., para fines de obtener la información de los precios de los instrumentos financieros del mercado de valores. Los costos de dichos servicios ascienden a DOP794,242 (2022: DOP753,071) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización de los estados de resultados como honorarios y servicios contratados. El compromiso de pago para el 2024 es de aproximadamente DOP834,000.
- El Puesto de Bolsa mantiene un acuerdo de servicios con la compañía estadounidense Bloomberg L.P., para consultar transacciones bursátiles en los mercados internacionales. Los gastos asociados de este contrato ascienden a DOP4,135,167 (2022: DOP3,322,399) y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompaña. El compromiso de pago para el 2024 es de aproximadamente DOP4,300,000.
- El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar anualmente a la SIMV una tarifa fija por servicios de mantenimiento y supervisión en el Registro del Mercado de Valores y Productos, según lo establece el Reglamento R-CNV-2018-10-MV de Tarifas por Concepto de Regulación. El importe pagado por este concepto fue de DOP4,480,000 (2022: DOP4,480,000). Las demás tarifas que el Puesto de Bolsa debe pagar a la SIMV se determinan sobre una base variable. El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV. Para el 2024, el Puesto de Bolsa proyecta que los gastos por este concepto se mantendrán sin variación.
- El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con el Fideicomiso Irrevocable de Desarrollo Inmobiliario Parque Hábitat Centro de Usos Múltiples, el cual es administrado por Fiduciaria Universal, S. A., de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, con un vencimiento de siete años, renovable a vencimiento, previo acuerdo entre las partes, por un valor de USD20,465, pagaderos mensualmente a la tasa del día publicada por la Tesorería de Banco Popular.

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

33 Contingencias y compromisos (continuación)

c) Otros compromisos (continuación)

- El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios, según se revela en la nota 14.

34 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 DOP154,337,500 (2022: DOP200,452,500) y USD500,000 (2022: USD 500,000) con dos bancos relacionados y en bancos comerciales no relacionados tiene disponible DOP2,015,214,500 (2022: DOP1,468,307,700) y USD2,400,000 (2022: DOP2,900,000).

La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana pagó dividendos en acciones por los resultados acumulados de los años 2012 hasta el 2022. El monto pagado ascendió a 862,140 acciones, por un valor de DOP98,102,280 (2022: DOP82,490,772). Los pagos de dividendos en efectivo se muestran en la nota 15. La inversión en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana 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 de los estados de situación financiera

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

35 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

<u>Índice</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>
Patrimonio y garantía de riesgo	-	3,306,607,445	-	2,591,699,614
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	58.38%	15.50%	55.46%

INVERSIONES POPULAR, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

35 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados (continuación)

<u>Índice</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>
Patrimonio y garantía de riesgo nivel 1	150,000,001	3,306,607,445	150,000,001	2,591,699,614
Índice de patrimonio y garantías de riesgo nivel 1	10.33%	58.38%	10.33%	55.46%
Índice de límite de apalancamiento	10%	53.76%	10%	55.17%
Ratio de cobertura de liquidez	<u>1.00</u>	<u>2.40</u>	<u>1.00</u>	<u>1.62</u>

36 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las siguientes notas no se incluyen porque estas no aplican:

- Contratos derivados financieros.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedades de inversión.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos posteriores.
- Otras revelaciones importantes.
- Estados financieros ajustados por inflación.