

# **Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**

**Estados Financieros sobre Base Regulada y  
Notas Explicativas  
31 de Diciembre de 2011**

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Índice**  
**31 de Diciembre de 2011**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>	
Balance General Resumido.....	2-7
Estado de Resultados Resumido .....	8-9
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estado de Flujos de Efectivo.....	11-12
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas .....	13
Estado de la Cartera de Inversiones.....	14-26
Notas a los Estados Financieros .....	27-43

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Balance General Resumido**  
**Al 31/12/2011**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
<b>1.0.0.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>545,897,755</b>	<b>579,340,929</b>
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades (Notas 18, 19 y 20)	4,993,518	9,928,804
<b>1.1.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Efectivo</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>
<b>1.1.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros Y Préstamos (AAyP) del País</b>	<b>4,134,039</b>	<b>9,079,389</b>
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	4,134,039	9,079,389
1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	0	0
1.1.2.99.00.00.00.00.0	<b>Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)</b>	<b>858,479</b>	<b>848,415</b>
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	858,479	848,415
1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	<b>Inversiones (Notas 6, 18, 19 y 20)</b>	<b>506,795,756</b>	<b>525,882,117</b>
<b>1.2.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Inversiones en Títulos Valores de Deuda</b>	<b>506,795,756</b>	<b>404,882,117</b>
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28	<b>Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	506,795,756	404,882,117
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33	<b>Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC"</b>	<b>506,795,756</b>	<b>404,882,117</b>
1.2.1.02.99.00.00.00.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	<b>Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD "I"</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.2.1.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
<b>1.2.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	<b>Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	<b>Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
<b>1.2.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)</b>	<b>0</b>	<b>121,000,000</b>
Sumatoria de las cuentas	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	0	121,000,000
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Balance General Resumido**  
**Al 31/12/2011**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
<b>1.2.4.00.00.00.00.00</b>	<b>DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00	(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.00	Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
<b>1.3.1.00.00.00.00.00</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores a Oro)	0	0
<b>1.3.2.00.00.00.00.00</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00	(Provisiones - Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0	0
<b>1.3.3.00.00.00.00.00</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
<b>1.3.9.00.00.00.00.00</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo (Nota 7)	0	0
<b>1.4.1.00.00.00.00.00</b>	<b>PRÉSTAMOS DE MARGEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
<b>1.4.2.00.00.00.00.00</b>	<b>PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
<b>1.4.3.00.00.00.00.00</b>	<b>PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.4.4.00.00.00.00.00</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.0.00.00.00.00.00	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar (Notas 18, 19 y 20)	22,412,408	21,127,447
<b>1.5.1.00.00.00.00.00</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES</b>	<b>0</b>	<b>51,458</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0	51,458
1.5.1.99.00.00.00.00	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
<b>1.5.2.00.00.00.00.00</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	<b>22,046,751</b>	<b>19,944,321</b>
1.5.2.01.00.00.00.00	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
<b>Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28</b>	<b>Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.2.01.99.00.00.00</b>	<b>Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.2.02.00.00.00.00	Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD PIC	22,046,751	19,944,321

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Balance General Resumido**  
**Al 31/12/2011**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
<b>Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC</b>	<b>22,046,751</b>	<b>19,944,321</b>
<b>1.5.2.02.99.00.00.00</b>	<b>(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.2.03.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento-Portafolio TVD 1	0	0
<b>Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR- PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO PORTAFOLIO TVD 1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.2.03.99.00.00.00.0</b>	<b>(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones T	0	0
<b>Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO DE ACCIONES T</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.3.01.99.00.00.00.0</b>	<b>(RENDIMIENTOS POR COBRAR - PROVISIONES - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES T)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización- Portafolio de Acciones PIC	0	0
<b>Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.3.02.99.00.00.00.0</b>	<b>(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES ( OTRAS INVERSIONES )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	0	0
1.5.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
<b>1.5.5.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas			
1.5.5.01 hasta 1.5.5.08	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	0	0
1.5.5.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Balance General Resumido**  
**Al 31/12/2011**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
<b>1.5.6.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.6.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
<b>Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07</b>	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN (PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR – PRESTAMOS DE MARGEN)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.5.6.01.99.00.00.00.0		0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
<b>1.5.6.02.99.00.00.00.0</b>	<b>(PROVISION- RENDIMIENTOS POR COBRAR-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.5.7.00.00.00.00.00.0</b>	<b>HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR</b>	<b>365,657</b>	<b>1,131,668</b>
Sumatoria de las cuenta 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98		365,657	1,131,668
1.5.7.99.00.00.00.00.0	Honorarios y Comisiones por Cobrar (Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	0	0
<b>1.5.8.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuenta 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversiones permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales (Notas 8 y 18)	7,107,787	7,107,787
<b>1.6.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES</b>	<b>7,107,787</b>	<b>7,107,787</b>
Sumatoria de las cuenta 1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	Inversiones Permanentes en Acciones	7,107,787	7,107,787
1.6.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
<b>1.6.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	Inversiones Permanentes en Sucursales	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0	Bienes Realizables	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0	Bienes de Uso (Nota 9)	0	0
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 10 y 13)	4,588,286	15,294,774
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>545,897,755</b>	<b>579,340,929</b>
<b>6.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)</b>	<b>20,322,975,573</b>	<b>10,790,313,562</b>
<b>8.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)</b>	<b>73,243,160</b>	<b>0</b>

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

Manuel E. Jiménez F.  
Presidente del Consejo

María Angélica Haza  
Vicepresidente del Consejo

José Luis Rodríguez  
Contador

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Balance General Resumido**  
**Al 31/12/2011**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
<b>2.0.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>	<b>246,537,846</b>	<b>318,209,368</b>
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista	0	0
<b>2.1.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS DE VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.2.0.00.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
<b>2.2.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS ( TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS ( TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.3.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones con Instituciones Financieras	226,756,840	300,000,000
<b>2.3.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS</b>	<b>226,756,840</b>	<b>300,000,000</b>
<b>2.3.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.4.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones por Otros Financiamientos	0	0
<b>2.4.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.4.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.4.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.4.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.5.0.00.00.00.00.00.0	Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0	0
<b>2.5.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.6.0.00.00.00.00.00.0	Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0
<b>2.6.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.6.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.6.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.6.9.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.7.0.00.00.00.00.00.0	Intereses y Comisiones por Pagar (Notas 18 y 19)	706,559	701,254
<b>2.7.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.7.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Balance General Resumido**  
**Al 31/12/2011**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	491,852	0
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	214,707	701,254
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Notas 12 y 18)	19,074,447	17,508,114
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinada y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>246,537,846</b>	<b>318,209,368</b>
	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<b>79,712,953</b>	<b>41,484,605</b>
3.0.0.00.00.00.00.00.0	<b>PATRIMONIO</b>	<b>299,359,909</b>	<b>261,131,561</b>
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	10,000,000	10,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0	Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial Monetaria	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.0	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	0	0
3.4.0.00.00.00.00.00.0	Reserva de Capital	3,000,000	3,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0	<b>RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES</b>	<b>2,000,000</b>	<b>2,000,000</b>
3.4.2.00.00.00.00.01.0	<b>OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS</b>	<b>1,000,000</b>	<b>1,000,000</b>
3.5.0.00.00.00.00.00.0	Ajustes al Patrimonio	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.0	Resultados Acumulados	286,359,909	248,131,561
3.6.1.00.00.00.00.00.0	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES</b>	<b>286,359,909</b>	<b>248,131,561</b>
3.6.2.00.00.00.00.00.0	<b>RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.7.0.00.00.00.00.00.0	Variación Neta en el Patrimonio por Cambios en el Valor Razonable por Ajuste a Valor de Mercado (Mark to Market - MTM -) en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización y en Instrumentos de Cobertura Cambiaria del Patrimonio y de Inversiones en Entidades Filiales Extranjeras	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	<b>INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO ( MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.7.2.00.00.00.00.00.0	<b>( REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO ( MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.8.0.00.00.00.00.00.0	Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>299,359,909</b>	<b>261,131,561</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>545,897,755</b>	<b>579,340,929</b>

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

Manuel E. Jiménez F.  
Presidente del Consejo

María Angélica Haza  
Vicepresidente del Consejo

José Luis Rodríguez  
Contador



**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Estado de Resultados Resumido**  
**Período del 01/01/11 al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	47,695,715	19,501,514
<b>4.1.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES</b>	<b>112,635</b>	<b>150,089</b>
<b>4.1.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTOS POR INVERSIONES</b>	<b>47,523,580</b>	<b>19,351,425</b>
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	47,155,123	19,089,550
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	368,457	261,875
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	0	0
<b>4.1.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0
<b>4.1.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
<b>4.1.9.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>59,500</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>47,695,715</b>	<b>19,501,514</b>
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	13,080,614	5,339,164
<b>5.1.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Gastos por obligaciones a la vista</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Gastos por títulos y valores de deuda objeto de oferta pública, emitidos por la entidad, distintos a obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Gasto por obligaciones con instituciones financieras (Nota 20)</b>	<b>13,080,614</b>	<b>5,339,164</b>
<b>5.1.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Gastos por otros financiamientos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1.5.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1.6.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1.7.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Otros gastos financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>13,080,614</b>	<b>5,339,164</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>34,615,101</b>	<b>14,162,350</b>
4.2.0.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones	0	0
<b>4.2.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Disponibilidades</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Inversiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.5.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.6.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.7.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Bienes Realizables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.2.8.00.00.00.00.00.0</b>	<b>Disminución de Provisiones – Otros activos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**  
**Estado de Resultados Resumido**  
**Período del 01/01/11 al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Diciembre 2011	Junio 2011
5.2.0.00.00.00.00.00.0	Gastos por Provisiones	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Disponibilidades	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Inversiones	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Bienes Realizables	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Otros activos	0	0
	<b>TOTAL GASTO DE PROVISIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>34,615,101</b>	<b>14,162,350</b>
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	98,895,973	54,742,635
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones (Nota 20)	31,594,190	21,481,215
4.3.2.00.00.00.00.00.0	Ingresos por intereses compensatorios por cobrar devengados en depósitos de garantía	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	Ganancias en cambio	2,387,523	874,155
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros	64,913,604	32,387,265
4.3.5.00.00.00.00.00.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	656	0
4.3.6.00.00.00.00.00.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	0	0
4.3.7.00.00.00.00.00.0	Ganancias por bienes realizables	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros ingresos operativos varios	0	0
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>98,895,973</b>	<b>54,742,635</b>
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos (Nota 5)	3,331,655	1,762,596
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	1,194,200	1,227,592
5.3.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por intereses compensatorios por depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en cambio	1,407,699	319,783
5.3.4.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en activos financieros	0	0
5.3.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	Pérdida por ajuste a valor de mercado	0	0
5.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros gastos operativos varios	729,756	215,221
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>3,331,655</b>	<b>1,762,596</b>
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>130,179,419</b>	<b>67,142,389</b>
5.4.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Nota 5 y 20)	18,411,622	9,192,088
	<b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>	<b>111,767,797</b>	<b>57,950,301</b>
4.4.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios (Nota 2)	5,718,265	4,438,842
5.5.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios (Nota 2)	5,836,764	3,960,121
	<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>111,649,298</b>	<b>58,429,022</b>
5.6.0.00.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 13)	31,936,345	16,944,417
	<b>RESULTADO NETO</b>	<b>79,712,953</b>	<b>41,484,605</b>
4.5.0.00.00.00.00.00.0	Ganancia Monetaria del Ejercicio	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0	Pérdida Monetaria del Ejercicio	0	0

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

Manuel E. Jiménez F.  
Presidente del Consejo

María Angélica Haza  
Vicepresidente del Consejo

José Luis Rodríguez  
Contador

**Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Período Terminado el 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Resultados Acumulados Distribuibles</b>	<b>Total Patrimonio</b>
Saldos al 1 enero de 2011	10,000,000	3,000,000	206,646,956	219,646,956
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,484,605</u>	<u>41,484,605</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2011</b>	<b>10,000,000</b>	<b>3,000,000</b>	<b>248,131,561</b>	<b>261,131,561</b>
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,228,348</u>	<u>38,228,348</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b><u>10,000,000</u></b>	<b><u>3,000,000</u></b>	<b><u>286,359,909</u></b>	<b><u>299,359,909</u></b>

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

Manuel E. Jiménez F.  
 Presidente del Consejo

María Angélica Haza  
 Vicepresidente del Consejo

José Luis Rodríguez  
 Contador

**Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

Descripción	Al 31/12/11	Al 30/06/11
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	38,228,348	41,484,605
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	0	0
Variación Neta de Beneficio al personal y otros Relativos	0	0
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(1,284,961)	(10,611,306)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	10,706,488	(360,716)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	5,305	464,807
Variación Neta de Otros Pasivos	1,566,333	17,293,141
<b>Efectivo neto provisto por las actividades operacionales</b>	<b>49,221,513</b>	<b>48,270,531</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	0	0
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	(73,243,160)	300,000,000
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	0	0
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>	<b>(73,243,160)</b>	<b>300,000,000</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	(101,913,639)	(225,227,158)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	121,000,000	(113,980,050)
Variación Neta de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones Bruto	0	(3,964,664)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	0	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

---

Descripción	Al 31/12/11	Al 30/06/11
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV		
Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y		
Sucursales	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	0	0
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b><u>19,086,361</u></b>	<b><u>(343,171,872)</u></b>
<b>Variación Neta de Disponibilidades</b>	<b><u>(4,935,286)</u></b>	<b><u>5,098,659</u></b>

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

---

Manuel E. Jiménez F.  
Presidente del Consejo

---

María Angélica Haza  
Vicepresidente del Consejo

---

José Luis Rodríguez  
Contador

**Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa**  
**Estado de Provisiones Regulares y Automáticas**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

---

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de provisiones regulares y automáticas, por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

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

---

Manuel E. Jiménez F.  
Presidente del Consejo

---

María Angélica Haza  
Vicepresidente del Consejo

---

José Luis Rodríguez  
Contador

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

Diciembre 2011

**1. Acciones**

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

**2. Títulos valores de deuda**

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores <sup>(a)</sup>	Porcentaje de Participación
DOBCCI200614	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	18,790,596	N/D	N/A	DOP	BVRD	3.71%
2008136469	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	10,000,000	10,584,048	N/D	N/A	DOP	IPSA	2.09%
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	40,660,000	39,785,286	N/D	N/A	DOP	IPSA	7.85%
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,340,000	19,606,253	N/D	N/A	DOP	IPSA	3.87%
DO1002229321	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	13,500,000	12,838,084	N/D	N/A	DOP	IPSA	2.53%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	39,030,000	35,522,078	N/D	N/A	DOP	IPSA	7.01%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	3,430,000	3,166,269	N/D	N/A	DOP	IPSA	0.62%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	7,870,000	7,264,974	N/D	N/A	DOP	IPSA	1.43%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	73,450,000	67,803,788	N/D	N/A	DOP	IPSA	13.38%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	16,000,000	14,770,135	N/D	N/A	DOP	IPSA	2.91%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	17,700,000	16,339,830	N/D	N/A	DOP	IPSA	3.22%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	11,000,000	10,154,696	N/D	N/A	DOP	IPSA	2.01%

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

**2. Títulos valores de deuda**

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores <sup>(a)</sup>	Porcentaje de Participación
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	11,470,000	10,588,635	N/D	N/A	DOP	IPSA	2.09%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	9,000,000	8,308,467	N/D	N/A	DOP	IPSA	1.64%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	44,430,000	41,017,045	N/D	N/A	DOP	IPSA	8.09%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	137,980,000	127,381,262	N/D	N/A	DOP	IPSA	25.14%
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	34,560,000	32,539,093	N/D	N/A	DOP	IPSA	6.42%
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	8,230,000	7,764,688	N/D	N/A	DOP	IPSA	1.53%
DO2008813118	Bonos Corporativos Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	100,000	100,000	N/D	N/A	DOP	BVRD	0.02%
DO2008812813	Bonos Corporativos Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	15,000,000	15,000,000	N/D	N/A	DOP	BVRD	2.96%
DO2008737614	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	1,351,478	1,351,478	N/D	N/A	DOP	IPSA	0.27%
DO2008737119	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	251,708	251,708	N/D	N/A	DOP	IPSA	0.05%
DO1005215020	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	3,872,430	3,737,506	N/D	N/A	USD	IPSA	0.74%
DO1005215020	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	2,129,837	2,129,837	N/D	N/A	USD	IPSA	0.42%
<b>Total</b>		<b>541,355,453</b>	<b>506,795,756</b>					<b>100.00%</b>

**3. Contratos de compra spot**

**a) Títulos Valores de Deuda**

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



**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

<b>b) Acciones</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>c) Divisas</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>d) Divisas Implícitas</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>e) Oro</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>4. Contratos de venta spot</b>									
<b>a) Títulos Valores de Deuda</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>b) Acciones</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>c) Divisas</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

**d) Divisas Implícitas**

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

**e) Oro**

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

**5. Contratos de compra forward**

**a) Títulos Valores de Deuda**

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

**b) Acciones**

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

**c) Divisas**

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

**d) Divisas Implícitas**

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

**e) Oro**

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

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

**6. Contratos de venta forward**

**a) Titulos Valores de Deuda**

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

**b) Acciones**

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

**c) Divisas**

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

**d) Divisas Implicitas**

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

**e) Oro**

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

**7. Contratos de compra a futuros**

**a) Titulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5**

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

**b) Acciones Cuenta 6.1.5**

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

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

---

**c) Divisas Cuenta 6.1.3**

**Contratos de  
Compra**  
N/A

**Fecha de Pacto**  
N/A

**Fecha de  
Valor**  
N/A

**Monto  
Nominal**  
N/A

**Precio  
Pactado**  
N/A

**Valor de  
Mercado**  
N/A

**Superávit no  
Realizado**  
N/A

**Moneda de  
Denominación**  
N/A

**Bolsa de  
Valores**  
N/A

**d) Oro Cuenta 6.1.4**

**Contratos de  
Compra**  
N/A

**Fecha de Pacto**  
N/A

**Fecha de  
Valor**  
N/A

**Monto  
Nominal**  
N/A

**Precio  
Pactado**  
N/A

**Valor de  
Mercado**  
N/A

**Superávit no  
Realizado**  
N/A

**Moneda de  
Denominación**  
N/A

**Bolsa de  
Valores**  
N/A

**8. Contratos de venta a futuros**

**a) Titulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5**

**Contratos de  
Compra**  
N/A

**Fecha de Pacto**  
N/A

**Fecha de  
Valor**  
N/A

**Monto  
Nominal**  
N/A

**Precio  
Pactado**  
N/A

**Valor de  
Mercado**  
N/A

**Superávit no  
Realizado**  
N/A

**Moneda de  
Denominación**  
N/A

**Bolsa de  
Valores**  
N/A

**b) Acciones Cuenta 6.1.5**

**Contratos de  
Compra**  
N/A

**Fecha de Pacto**  
N/A

**Fecha de  
Valor**  
N/A

**Monto  
Nominal**  
N/A

**Precio  
Pactado**  
N/A

**Valor de  
Mercado**  
N/A

**Superávit no  
Realizado**  
N/A

**Moneda de  
Denominación**  
N/A

**Bolsa de  
Valores**  
N/A

**c) Divisas Cuenta 6.1.3**

**Contratos de  
Compra**  
N/A

**Fecha de Pacto**  
N/A

**Fecha de  
Valor**  
N/A

**Monto  
Nominal**  
N/A

**Precio  
Pactado**  
N/A

**Valor de  
Mercado**  
N/A

**Superávit no  
Realizado**  
N/A

**Moneda de  
Denominación**  
N/A

**Bolsa de  
Valores**  
N/A

**d) Oro Cuenta 6.1.4**

**Contratos de  
Compra**  
N/A

**Fecha de Pacto**  
N/A

**Fecha de  
Valor**  
N/A

**Monto  
Nominal**  
N/A

**Precio  
Pactado**  
N/A

**Valor de  
Mercado**  
N/A

**Superávit no  
Realizado**  
N/A

**Moneda de  
Denominación**  
N/A

**Bolsa de  
Valores**  
N/A

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

**9. Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)**

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

**10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida**

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

**Junio 2011**

**1. Acciones**

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

**2. Títulos valores de deuda**

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores <sup>(a)</sup>	Porcentaje de Participación
2008136469	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	10,000,000	10,633,406	N/D	N/A	DOP	BVRD	2.63%
DOBCCI200614	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	18,636,722	N/D	N/A	DOP	IPSA	4.60%
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	40,660,000	39,706,854	N/D	N/A	DOP	IPSA	9.81%
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,340,000	19,541,224	N/D	N/A	DOP	IPSA	4.83%

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

**2. Títulos valores de deuda**

<b>Código ISIN</b>	<b>Títulos Valores de Deuda</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores <sup>(a)</sup></b>	<b>Porcentaje de Participación</b>
DO1002229321	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	13,500,000	12,806,437	N/D	N/A	DOP	IPSA	3.16%
DO1002230527	Notas del Banco Central de la Rep. Dom.	303,380,000	284,819,515	N/D	N/A	DOP	IPSA	70.35%
DO2008813118	Bonos Corporativos Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	100,000	100,000	N/D	N/A	DOP	BVRD	0.02%
DO2008812813	Bonos Corporativos Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	11,900,000	11,900,000	N/D	N/A	DOP	BVRD	2.94%
DO2008712724	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	532,183	532,183	N/D	N/A	USD	BVRD	0.13%
DO2008712625	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	570,197	570,197	N/D	N/A	USD	IPSA	0.14%
DO1005215020	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	5,892,030	5,635,579	N/D	N/A	USD	IPSA	1.39%
<b>Total</b>		<b>426,874,410</b>	<b>404,882,117</b>					<b>100.00%</b>

**3. Contratos de compra spot**

**a) Títulos Valores de Deuda**

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

**b) Acciones**

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

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

<b>c) Divisas</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>d) Divisas Implícitas</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>e) Oro</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>4. Contratos de venta spot</b>								
<b>a) Títulos Valores de Deuda</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>b) Acciones</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>c) Divisas</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>d) Divisas Implícitas</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

<b>e) Oro</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>5. Contratos de compra forward</b>								
<b>a) Titulos Valores de Deuda</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>b) Acciones</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>c) Divisas</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>d) Divisas Implícitas</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>e) Oro</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>6. Contratos de venta forward</b>								
<b>a) Titulos Valores de Deuda</b>								
<b>Contratos de Compra</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Valor</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Superávit no Realizado</b>	<b>Moneda de Denominación</b>	<b>Bolsa de Valores</b>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A



**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

<b>b) Acciones</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>c) Divisas</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>d) Divisas Implícitas</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>e) Oro</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>7. Contratos de compra a futuros</b>									
<b>a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>b) Acciones Cuenta 6.1.5</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>c) Divisas Cuenta 6.1.3</b>									
<b>Contratos de</b>	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de</b>	<b>Monto</b>	<b>Precio</b>	<b>Valor de</b>	<b>Superávit no</b>	<b>Moneda de</b>	<b>Bolsa de</b>	
<b>Compra</b>		<b>Valor</b>	<b>Nominal</b>	<b>Pactado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Realizado</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valores</b>	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

**d) Oro Cuenta 6.1.4**

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

**8. Contratos de venta a futuros**

**a) Titulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5**

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

**b) Acciones Cuenta 6.1.5**

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

**c) Divisas Cuenta 6.1.3**

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

**d) Oro Cuenta 6.1.4**

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

**9. Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)**

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificado Financiero Banco Popular Dominicano, C. por A. – Banco Múltiple	121,000,000	121,000,000	121,000,000	N/A	DOP	N/A	100.00%
<b>Total</b>		<b>121,000,000</b>	<b>121,000,000</b>	<b>121,000,000</b>				<b>100.00%</b>

**Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa**  
**Estado de la Cartera de Inversiones**  
**Al 31/12/11**  
**En Pesos Dominicanos**

---

**10. Depósitos y Títulos Valores Disponibilidad Restringida**

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

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

N/D: No disponible

N/A: No aplica

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

---

Manuel E. Jiménez F.  
Presidente del Consejo

---

María Angélica Haza  
Vicepresidente del Consejo

---

José Luis Rodríguez  
Contador

**1. Datos Generales sobre la Institución**

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

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el piso 7 de la Torre Popular ubicada en la Avenida Máximo Gómez esquina Avenida John F. Kennedy, de la ciudad de Santo Domingo.

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Manuel E. Jiménez	Presidente del Consejo
María Angélica Haza	Vice Presidente del Consejo
Laura Hernández	Gerente General
José Luis Rodríguez	Contador

**2. Principales Políticas Contables**

***Base de Preparación de los Estados Financieros***

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

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 22 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo al Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas.

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

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

***Uso de Estimados***

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

***Efectivo***

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

***Instrumentos Financieros***

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

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

***Instrumentos Financieros a Corto Plazo***

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

***Inversiones Disponibles para Comercialización***

El Puesto de Bolsa valúa las inversiones clasificadas como disponibles para comercialización (Portafolio TVD “PIC”) a costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro. Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en moneda local y dólares americanos, la mayoría se compone de títulos del Banco Central de la República Dominicana (BCRD), especialmente certificados de inversión especial, y bonos del Ministerio de Hacienda.

***Inversiones en Acciones***

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

***Reconocimiento de Ingresos y Gastos Financieros***

Los ingresos por ganancia en venta de títulos se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados cuando se devengan y se amortizan durante la vigencia de las inversiones.

Las comisiones por estructuración de emisiones se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Los gastos financieros por obtención de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

#### ***Ingresos y Gastos Extraordinarios***

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

#### ***Impuesto sobre la Renta Diferido***

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

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activos y pasivos. De acuerdo con este método, los activos y pasivos por impuesto diferido son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las partidas contables y su base impositiva. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera serán revertidas.

El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la reversión de las diferencias temporales que lo generan produzca un ahorro impositivo mediante la disminución de la renta neta imponible en los períodos en que ocurre. Reservas de valuación son establecidas cuando se considera necesario para reducir el impuesto diferido a las sumas que se espera sean realizables.

#### ***Baja en un Activo Financiero***

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

#### ***Deterioro de los Activos Financieros***

Los activos financieros son evaluados a la fecha del balance general para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

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

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

---

**3. Cambios en Políticas Contables**

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto al 2010.

**4. Activos Sujetos a Restricciones**

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa no presenta activos sujetos a restricciones.

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

(i) Los otros gastos operativos al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, consisten en:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
<b>Otros gastos operativos</b>		
Honorarios y comisiones	1,194,200	1,227,592
Pérdida en cambio	1,407,699	319,783
Otros	<u>729,756</u>	<u>215,221</u>
	<u>3,331,655</u>	<u>1,762,596</u>

(ii) Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2011 y al 30 de junio de 2011, consisten en:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
<b>Gastos generales y administrativos</b>		
Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	15,063,699	8,013,659
Mantenimiento del sistema (Nota 15)	600,000	300,000
Cuotas y membresías (Nota 15)	236,000	109,000
Seguros	71,593	36,149
Materiales de oficina	479,470	0
Promoción y publicidad	125,628	0
Otros impuestos	314,365	221,484
Otros gastos	<u>1,520,867</u>	<u>511,796</u>
	<u>18,411,622</u>	<u>9,192,088</u>

**6. Inversiones**

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

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, las inversiones en valores son:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
<b>Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa</b>		
<b><u>Inversiones</u></b>		
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	506,795,756	404,882,117

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

<b>Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa</b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>30/06/2011</u></b>
<b><u>Inversiones</u></b>	<b>(En pesos dominicanos)</b>	
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	0	121,000,000
<b>Total</b>	<b><u>506,795,756</u></b>	<b><u>525,882,117</u></b>

**(b) Inversiones en títulos valores de deuda disponible para comercialización**

Los títulos valores de deudas clasificadas en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”, presentadas al costo amortizado, se detallan a continuación:

<b>Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa</b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>30/06/2011</u></b>
<b>Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar - Portafolio TVD "PIC"</b>	<b>(En pesos dominicanos)</b>	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	5,867,343	5,635,579
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	484,225,227	386,144,158
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	<u>16,703,186</u>	<u>13,102,380</u>
<b>Total</b>	<b><u>506,795,756</u></b>	<b><u>404,882,117</u></b>

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”, son los siguientes:

<b>Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa</b>	<b><u>31/12/2011</u></b>		<b><u>30/06/2011</u></b>	
<b>Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercializar - Portafolio TVD “PIC”</b>	<b><u>Costo Amortizado</u></b>	<b><u>Valor Mercado (i)</u></b>	<b><u>Costo Amortizado</u></b>	<b><u>Valor Mercado (i)</u></b>
Hasta un (1) mes	0	0	1,102,380	0
Entre un (1) y tres (3) meses	0	0	0	0
Entre tres (3) meses y un (1) año	5,867,343	0	0	0
Entre un (1) y cinco (5) años	105,469,368	0	106,153,786	0
De cinco (5) años en adelante	<u>395,459,045</u>	<u>0</u>	<u>297,625,951</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>506,795,756</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>404,882,117</u></b>	<b><u>0</u></b>



**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

*(c) Inversiones en otras obligaciones a valor en libros*

El valor según libros de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) se detalla a continuación:

<b>Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa</b> <b>Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</b>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	<b>(En pesos dominicanos)</b>	
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	0	121,000,000
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>121,000,000</u>

Los vencimientos de las inversiones en otras obligaciones, son los siguientes:

<b>Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa</b> <b>Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</b>	<u>31/12/2011</u>		<u>30/06/2011</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado (i)</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado (i)</u>
Hasta un (1) mes	0	0	121,000,000	0
Entre un (1) y tres (3) meses	0	0	0	0
Entre tres (3) meses y un (1) año	0	0	0	0
Entre un (1) y cinco (5) años	0	0	0	0
De cinco (5) años en adelante	0	0	0	0
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>121,000,000</u>	<u>0</u>

*(d) Inversiones en títulos valores de deuda disponible para comercializar – portafolio TVD “PIC”*

<b>Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa</b> <b>Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar- Portafolio TVD “PIC”</b>	<u>31/12/2011</u>			
	<b>(En pesos dominicanos)</b>			
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor de Mercado (i)</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	5,867,343	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	484,225,227	0	0	0

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**

**Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar- Portafolio TVD "PIC"**

Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores

Total

	<b>31/12/2011</b>			
	(En pesos dominicanos)			
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor de Mercado</u> <sup>(i)</sup>
	16,703,186	0	0	0
	<u>506,795,756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Inversiones Popular, S. A. -Puesto de Bolsa**

**Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar - Portafolio TVD "PIC"**

Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País

Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)

Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores

Total

	<b>30/06/2011</b>			
	(En pesos dominicanos)			
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor de Mercado</u> <sup>(i)</sup>
	5,635,579	0	0	0
	386,144,158	0	0	0
	<u>13,102,380</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>404,882,117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el valor de mercado no fue determinado para las inversiones en Títulos de Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC", ya que dichas inversiones están medidas a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones de disponibilidad restringida.

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

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

**7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo**

El Puesto de Bolsa no mantiene activos financieros con riesgo de crédito directo al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011.

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el portafolio de otras inversiones permanentes se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Cantidad de Acciones Comunes</u>	<u>Valor Nominal de las Acciones DOP</u>	<u>Participación de Capital Social y Derechos de Voto</u>	<u>En Pesos Dominicanos 31/12/2011</u>	<u>En Pesos Dominicanos 30/06/2011</u>
Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1	1,000	0.0016%	1,200	1,200
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	1	100	0.0033%	100	100
Bolsa de Valores de la República Dominicana	44,032	100	9.9963%	<u>7,106,487</u>	<u>7,106,487</u>
				<u>7,107,787</u>	<u>7,107,787</u>

(a) El costo de las acciones incluye un adicional de 20% correspondiente al interés de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa en el Fondo de Reserva Legal del Patrimonio de estas entidades. Esta reserva es requerida por la Ley 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana para todos los actores del mercado de valores.

**9. Bienes de Uso**

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa no posee bienes de uso.

**10. Otros Activos**

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, es como sigue:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	<b>(En pesos dominicanos)</b>	
Cuentas por cobrar no comerciales	90,630	350
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	30,584	41,869
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (Nota 13)	<u>4,255,506</u>	<u>15,106,389</u>
	<u>4,376,720</u>	<u>15,148,608</u>
Seguros pagados por anticipado	124,800	70,230

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
Amortización	(11,345)	(46,131)
Total	<u>113,455</u>	<u>24,099</u>
Otros gastos anticipados	269,333	266,201
Amortización	(171,222)	(144,134)
	<u>98,111</u>	<u>122,067</u>
Total otros activos	<u>4,588,286</u>	<u>15,294,774</u>

**11. Pasivos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa posee pasivos financieros consisten en:

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

	<b>31/12/2011</b>				
	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>1-3 Meses</b>	<b>3 Meses-1 Año</b>	<b>1-5 Años</b>	<b>+5 Años</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de 13.75% anual	0	0	226,756,840	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>226,756,840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

	<b>30/06/2011</b>				
	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>1-3 Meses</b>	<b>3 Meses-1 Año</b>	<b>1-5 Años</b>	<b>+5 Años</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de 14% anual	300,000,000	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<u>300,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

---

**12. Acumulaciones y Otros Pasivos**

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, es como sigue:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por pagar a proveedores	564,793	375,524
Impuestos retenidos por pagar	51,852	106,339
Impuesto sobre la renta por pagar	18,457,802	16,944,417
Honorarios por pagar	0	81,834
Total	<u>19,074,447</u>	<u>17,508,114</u>

**13. Impuesto sobre la Renta**

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 29% para el 2011 sobre la renta neta imponible. Se establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones intermediarias del mercado de valores, aplica sobre el valor en libros de los bienes en uso (activos fijos netos de depreciación) como se presentan en el Balance General Resumido, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Una conciliación entre los resultados según estados financieros y la renta neta imponible al 31 de diciembre de 2011 y al 30 de junio de 2011, es como sigue:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
Resultado bruto antes de impuesto	<u>111,649,108</u>	<u>58,429,022</u>
Menos:		
Diferencias permanentes - Otras partidas no deducibles	<u>(1,516,856)</u>	<u>(601,146)</u>
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación de activos categoría II (programas de computadoras)	(31,656)	(32,658)
Diferencia en cambio del año corriente	27,367	19,916
Reversión de diferencia en cambio del año anterior	<u>(42,204)</u>	<u>(42,204)</u>
	<u>(46,493)</u>	<u>(54,946)</u>
Renta neta imponible	<u>110,085,759</u>	<u>57,772,930</u>
Gasto de impuesto a la tasa vigente del 29%	<u>31,924,870</u>	<u>16,754,150</u>

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

---

El impuesto determinado y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, es como sigue:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto sobre la renta determinado	31,924,870	16,754,150
Anticipos pagados	(13,467,062)	(4,841,363)
Saldo a favor del año anterior	<u>0</u>	<u>(12,766,520)</u>
Saldo a favor final	<u>18,457,808</u>	<u>(853,733)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, el saldo a favor se incluye en el renglón de otros activos en el balance general (Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, el impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
	(En pesos dominicanos)	
Corriente	31,924,870	17,251,410
Diferido	11,285	12,396
Gasto ISR Dividendos	<u>190</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta	<u>31,936,345</u>	<u>17,263,806</u>

El impuesto sobre la renta diferido está compuesto por las siguientes partidas:

	<u>Saldos al</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>30/06/2011</u>	<u>del</u>	<u>31/12/2011</u>
	<u>periodo</u>		
	(En pesos dominicanos)		
Depreciación en activos categoría II	24,494	(752)	23,742
Diferencia cambiaria	<u>4,979</u>	<u>1863</u>	<u>6,842</u>
	<u>29,473</u>	<u>1,111</u>	<u>30,584</u>

**14. Plan de Beneficios Basados en Acciones**

El Puesto de Bolsa no posee un plan de beneficios basados en acciones al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011.

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

---

**15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos**

*a) Cuentas contingentes*

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa no posee balance en cuentas contingentes.

*b) Encargos de confianza*

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 20,322,975,573 y DOP 10,790,313,562 por Contratos de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Centrales de Valores del País y Contratos de Colocación de Valores de Oferta Pública pendientes de colocar.

*c) Otras cuentas de orden*

El Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por DOP 300,000,000 en un banco relacionado de la cual tiene un monto disponible al 31 de diciembre de 2011 por DOP 73,243,160 y al 30 de junio del 2011 no tenía disponible.

*d) Otros compromisos*

El Puesto de Bolsa es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y Depósito Centralizado de Valores, S. A., - CEVALDOM, por lo que abona por membresía DOP 50,000 mensual, DOP 5,000 mensual de julio a diciembre de 2011 (DOP 2,000 mensual de enero a junio 2011) y DOP 194,000 anual, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011 y al 30 de junio de 2011, los gastos por este concepto ascendieron a DOP 836,000 y DOP 409,000, respectivamente. Los gastos correspondientes se incluyen como mantenimiento de sistema y cuota de afiliación en el rubro de gastos generales y administrativos en el estado de resultados (Nota 5).

El Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios según se revela en Nota 20.

**16. Patrimonio**

*Capital social*

El Artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es DOP 5,000,000. El capital social del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	DOP	Cantidad	DOP
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>

**Autorizadas**

**Emitidas**

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

	<b>Cantidad</b>	<b>DOP</b>	<b>Cantidad</b>	<b>DOP</b>
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 30 de junio de 2011	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>

***Reserva legal requerida***

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 la reserva legal requerida asciende a DOP 2,000,000 para ambos cierres.

***Reserva legal comercial***

El Código de Comercio de la República Dominicana requiere que las empresas transfieran al menos el 5% del beneficio líquido para la constitución de una reserva sobre beneficios (reserva legal comercial), hasta que la misma sea igual al 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa presenta al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 una reserva legal de DOP 1,000,000 para ambos cierres.

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

*a) Otras cuentas de orden*

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa mantiene balances de otras cuentas de orden según se revela en Nota 15.

*b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general*

El Puesto de Bolsa no posee instrumentos con riesgo fuera del balance general al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011.

**18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011:

	(En pesos dominicanos)			
	<u>31/12/2011</u>		<u>30/06/2011</u>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	4,993,518	4,993,518	9,928,804	9,928,804
Inversiones – Títulos				
Valores de Deuda				
Disponible para Comercialización –				
Portafolio TVD “PIC” (a)	506,795,756	N/D	404,882,117	N/D



**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

	(En pesos dominicanos)			
	31/12/2011		30/06/2011	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Inversiones – Otros				
Instrumentos de Deuda	0	0	121,000,000	121,000,000
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	22,412,408	22,412,408	21,127,447	21,127,447
Inversiones Permanentes en Acciones (b)	7,107,787	N/D	7,107,787	N/D
	<u>541,309,469</u>		<u>564,046,155</u>	
<b>Pasivos</b>				
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	706,559	706,559	701,254	701,254
Acumulaciones y otros pasivos	19,074,447	19,074,447	17,508,114	17,508,114
	<u>19,781,006</u>		<u>18,209,368</u>	

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el valor de mercado no fue determinado para las inversiones en Títulos de Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”, según se explica en Nota 6.
- (b) Las inversiones permanentes en acciones están valoradas a su costo. En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

**19. Posición en Moneda Extranjera**

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera, es el siguiente:

Dólares	31/12/11		30/06/11	
	USD	DOP	USD	DOP
Disponibilidades	76,838	2,975,494	160,914	6,116,826
Inversiones	151,516	5,867,343	177,254	6,737,959
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	367	14,207	1,519	57,751
Otros Activos	1,566	60,630	0	0
Honorarios y comisiones por pagar	(1,444)	(55,902)	(978)	(37,177)
Posición neta	<u>228,843</u>	<u>8,861,772</u>	<u>338,709</u>	<u>12,875,359</u>
<b>Euros</b>	<b>EUR</b>	<b>DOP</b>	<b>EUR</b>	<b>DOP</b>
Disponibilidades	<u>1,048</u>	<u>52,509</u>	<u>1,047</u>	<u>57,550</u>

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional los dólares estadounidenses fueron de DOP 38.7243 y DOP 38.0131 por USD 1 al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011. Para los balances de origen Euro la tasa de conversión utilizada fue de DOP 50.1054 y DOP 54.9403 por EUR 1 al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011.

**20. Otras Revelaciones Importantes**

*(a) Saldos y transacciones con relacionadas*

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

<b>Diciembre 2011</b>	<b>Montos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
	<b>(En pesos dominicanos)</b>		
<b>Saldos</b>			
Disponibilidades	4,992,518	0	0
Inversiones en otras obligaciones	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	302,207	0	0
Obligaciones con Instituciones Financieras	227,248,692	0	0
Otros pasivos	0	0	0
<b>Transacciones</b>			
Ingresos por honorarios y comisiones (i)	27,424,872	27,424,872	0
Rendimiento por inversiones en otras obligaciones	368,457	368,457	0
Rendimiento por disponibilidades	112,635	112,635	0
Gastos por servicios (ii)	8,269,640	0	8,269,640
Obligaciones con instituciones financieras	1,696,290,000	0	13,080,614
Otros gastos operativos	53,638	0	53,638
Venta de títulos valores	595,736,726	6,426,732	0
<b>Junio 2011</b>			
	<b>Montos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
	<b>(En pesos dominicanos)</b>		
<b>Saldos</b>			
Disponibilidades	9,927,804	0	0
Inversiones en otras obligaciones	121,000,000	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	1,081,398	0	0
Obligaciones con Instituciones Financieras	300,000,000	0	0
Otros pasivos	15,893	0	0

**Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2011**

**Transacciones**

Ingresos por honorarios y comisiones			
(i)	17,577,093	17,577,093	0
Rendimiento por inversiones en otras obligaciones	337,706	337,706	0
Rendimiento por disponibilidades	74,259	74,259	0
Gastos por servicios (ii)	4,134,820	0	4,134,820
Obligaciones con instituciones financieras	1,023,790,000	0	5,339,164
Otros gastos operativos	27,196	0	27,196
Venta de títulos valores	352,330,831	6,004,873	0

(i) El Puesto de Bolsa recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y papeles comerciales. Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones en un rango de 0.05% a un 0.3% de los montos transados.

(ii) Al 31 de diciembre de 2011 y durante el periodo terminado el 30 de junio de 2011 el Puesto de Bolsa recibió servicios de sus relacionadas Banco Popular Dominicano, C. por A. – Banco Múltiple y Grupo Popular, S. A. La primera brindó los servicios de mercadeo, telebanco, legales, operacionales y mantenimiento e ingeniería, entre otros, así como alquiler de espacio físico. La segunda brindó servicios de relaciones públicas, recursos humanos y auditoría general. Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, los cargos recibidos por estos conceptos ascendieron a DOP 8,269,640 y DOP 4,134,820 respectivamente, y se incluyen en el rubro de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido (Nota 5).

**(b) Administración de riesgos financieros**

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

*Riesgo de moneda*

El Puesto de Bolsa está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Puesto de Bolsa mantiene una posición global neta en divisas en moneda extranjera, que minimiza la exposición a este riesgo.

*Riesgo crediticio*

El Puesto de Bolsa tiene alta concentración de sus inversiones de 96.70% (Junio 2011: 74.50%) en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, sin embargo se consideran de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de una apropiada historia de crédito.

*Riesgo de tasa de interés*

Los ingresos y los flujos de caja operativos del Puesto de Bolsa de la tasa de interés del mercado. No obstante, el Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas y no tiene pasivos significativos sujetos a tasa de interés variable.

*Riesgo de liquidez*

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

**22. Estados Financieros Ajustados por Inflación**

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación del 2011 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.