

**Inversiones Popular, S. A. -
Puesto de Bolsa**
**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2011**

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Índice 31 de Diciembre de 2011

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General Resumido	3-11
Estado de Resultados Resumido	12-14
Estado de Cambios en el Patrimonio	15
Estado de Flujos de Efectivo	16-17
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	18
Estado de la Cartera de Inversiones	19-31
Notas a los Estados Financieros	32-49



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa, los cuales comprenden el balance general resumido al 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados resumido, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo, provisiones regulares y automáticas y cartera de inversiones, que les son relativos por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto

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

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line.

23 de marzo de 2012

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Balance General Resumido

Al 31/12/2011

En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2011	2010
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	545,897,755	220,098,376
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades	4,993,518	4,830,145
1.1.1.00.00.00.00.00.0	Efectivo	1,000	1,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros Y Préstamos (AAyP) del País	4,134,039	4,006,104
Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País (Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	4,134,039	4,006,104
1.1.2.99.00.00.00.00.0		0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	858,479	823,041
Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior) (Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	858,479	823,041
1.1.3.99.00.00.00.00.0		0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	Inversiones (Nota 6)	506,795,756	186,674,909
1.2.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones en Títulos Valores de Deuda	506,795,756	179,654,959
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	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	506,795,756	179,654,959
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC" (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC")	506,795,756	179,654,959
1.2.1.02.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.1.03.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	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	2011	2010
Sumatoria de las subcuentas			
1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")		
1.2.2.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
Sumatoria de las subcuentas			
1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")		
1.2.2.02.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	7,019,950
Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	7,019,950
1.2.3.99.00.00.00.00.0		0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	Activos Financieros Indexados a Oro (Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores a Oro)	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda (Provisiones - Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones	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	2011	2010
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo (Nota 7)	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV) (Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.0	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	22,412,408	10,516,141
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades (Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA	22,046,751	9,542,588
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	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	2011	2010
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD PIC	22,046,751	9,542,588
Sumatoria de las subcuentas			
1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC	22,046,751	9,542,588
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC)	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento-Portafolio TVD 1	0	0
Sumatoria de las subcuentas			
1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06	RENDIMIENTOS POR COBRAR- PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO PORTAFOLIO TVD 1	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO -PORTAFOLIO TVD I)	0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones T	0	0
Sumatoria de las subcuentas			
1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO DE ACCIONES T	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR - PROVISIONES - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES T)	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización- Portafolio de Acciones PIC	0	0
Sumatoria de las subcuentas			
1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	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	2011	2010
	(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)		
1.5.3.02.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0	Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05		
	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones (Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.5.4.99.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0	Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08		
	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.5.5.99.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0	1.5.6.01.00.00.00.00.0	0	0
	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN (PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR – PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	(PROVISION- RENDIMIENTOS POR COBRAR- PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0	1.5.7.00.00.00.00.00.0	0	0
	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	365,657	973,553
Sumatoria de las cuenta 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar (Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	365,657	973,553
1.5.7.99.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0	Sumatoria de las cuenta 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12		
	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	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	2011	2010
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 (Nota 8)	7,107,787	3,143,123
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	7,107,787	3,143,123
Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	Inversiones Permanentes en Acciones (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	7,107,787	3,143,123
1.6.1.99.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0	Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0	Inversiones Permanentes en Sucursales (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)	4,588,286	14,934,058
	TOTAL ACTIVO	<u>545,897,755</u>	<u>220,098,376</u>
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	0	0
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)	20,322,975,573	7,538,626,826
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	73,243,160	300,000,000

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Balance General Resumido

Al 31/12/2011

En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2011	2010
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	246,537,846	451,420
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista	0	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS DE VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0	CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
2.2.0.00.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS)	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones con Instituciones Financieras (Nota 11)	226,756,840	0
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	226,756,840	0
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones por Otros Financiamientos	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0	Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Balance General Resumido

Al 31/12/2011

En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2011	2010
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0	Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
2.6.9.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0	Intereses y Comisiones por Pagar	706,559	236,447
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	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	236,447
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Nota 12)	19,074,447	214,973
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
	TOTAL PASIVO	246,537,846	451,420
	INTERESES MINORITARIOS	0	0
	GESTION OPERATIVA	79,712,953	52,752,432
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	299,359,909	219,646,956
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	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	2,000,000	2,000,000

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Balance General Resumido

Al 31/12/2011

En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2011	2010
3.4.2.00.00.00.00.01.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	1,000,000	1,000,000
3.5.0.00.00.00.00.00.0	Ajustes al Patrimonio	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.0	Resultados Acumulados	286,359,909	206,646,956
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	286,359,909	206,646,956
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES		0
3.7.0.00.00.00.00.00.0	Variación Neta en el Patrimonio por Cambios en el Valor Razonable por Ajuste a Valor de Mercado (Mark to Market - MTM -) en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización y en Instrumentos de Cobertura Cambiaria del Patrimonio y de Inversiones en Entidades Filiales Extranjeras	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0	(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)	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0	Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
	TOTAL PATRIMONIO	<u>299,359,909</u>	<u>219,646,956</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>545,897,755</u>	<u>220,098,376</u>

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de Resultados Resumido Período del 01/01/11 al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2011	2010
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	47,695,715	18,407,152
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES (Nota 20)	112,635	89,670
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	47,523,580	18,317,482
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	47,155,123	17,598,417
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones) (Nota 20)	368,457	719,065
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	0	0
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito	0	0
	Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	59,500	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	47,695,715	18,407,152
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	13,080,614	1,761,338
5.1.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por obligaciones a la vista	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.0	Gastos por títulos y valores de deuda objeto de oferta pública, emitidos por la entidad, distintos a obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones con instituciones financieras (Nota 20)	13,080,614	1,761,338
5.1.4.00.00.00.00.00.0	Gastos por otros financiamientos	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores	0	0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	Otros gastos financieros	0	0
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	13,080,614	1,761,338
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	34,615,101	16,645,814
4.2.0.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Disponibilidades	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Inversiones	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0

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	2011	2010
4.2.6.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Bienes Realizables	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Otros activos	0	0
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	Gastos por Provisiones	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Disponibilidades	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Inversiones	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Bienes Realizables	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Otros activos	0	0
	TOTAL GASTO DE PROVISIONES	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO	34,615,101	16,645,814
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	98,895,973	66,521,508
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones (Nota 20)	31,594,190	48,674,166
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	1,543,010
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros (Nota 20)	64,913,604	16,304,332
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
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	98,895,973	66,521,508
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos	3,331,655	264,574
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	1,194,200	260,878
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	3,696
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	0
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	3,331,655	264,574
	MARGEN DE INTERMEDIACION	130,179,419	82,902,748
5.4.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Notas 5 y 20)	18,411,622	12,701,432
	MARGEN OPERATIVO NETO	111,767,797	70,201,316

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	2011	2010
4.4.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios (Nota 2)	5,718,265	2,908,160
5.5.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios (Nota 2)	5,836,764	3,083,998
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	111,649,298	70,025,478
5.6.0.00.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 13)	31,936,345	17,273,046
	RESULTADO NETO	79,712,953	52,752,432
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

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el Período Terminado el 31/12/11 En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 1 enero de 2010	10,000,000	3,000,000	153,894,524	166,894,524
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>52,752,432</u>	<u>52,752,432</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10,000,000	3,000,000	206,646,956	219,646,956
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79,712,953</u>	<u>79,712,953</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>10,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>286,359,909</u>	<u>299,359,909</u>

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de Flujos de Efectivo

31/12/11

En Pesos Dominicanos

Descripción	AI 31/12/11	AI 31/12/10
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	79,712,953	52,752,432
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 del Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(11,896,267)	(10,394,345)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	10,345,772	18,827,377
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	470,112	70,454
Variación Neta de Otros Pasivos	18,859,474	(322,974)
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	97,492,044	60,932,944
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta de Obligaciones a la Vista	0	0
Variación Neta de Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta de Obligaciones con Instituciones Financieras	226,756,840	0
Variación Neta de Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta de Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta de Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	0	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	226,756,840	0
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	(327,140,797)	(153,576,742)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenedos 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)	7,019,950	82,011,608
Variación Neta de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones Bruto	(3,964,664)	(100)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de Flujos de Efectivo 31/12/11 En Pesos Dominicanos

Descripción	AI 31/12/11	AI 31/12/10
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	0	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(324,085,511)</u>	<u>(71,565,234)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	<u>163,373</u>	<u>(10,632,290)</u>

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de Provisiones Regulares y Automáticas

31/12/11

En Pesos Dominicanos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de provisiones regulares y automáticas, por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

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 ^(a)	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%

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 ^(a)	Porcentaje de Participación
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	11,000,000	10,154,696	N/D	N/A	DOP	IPSA	2.01%
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%
Total		541,355,453	506,795,756					100.00%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

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

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

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) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

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

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

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

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

8. Contratos de venta a futuros

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

2010

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 ^(a)	Porcentaje de Participación
2008136469	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	10,000,000	10,721,421	N/D	N/A	DOP	BVRD	5.97%
DOBCCI200614	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	18,476,172	N/D	N/A	DOP	IPSA	10.28%
DOBCC1210717	Certificados Inversión Especial Banco Central de la Rep. Dom.	146,459,140	138,799,796	N/D	N/A	DOP	IPSA	77.26%
DO2008712625	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	540,861	540,861	N/D	N/A	USD	IPSA	0.30%
DO2008813118	Bonos Corporativos Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	100,000	100,000	N/D	N/A	DOP	BVRD	0.06%
DO2008712724	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	523,915	523,915	N/D	N/A	USD	BVRD	0.29%
DO2008712625	Bonos Corporativos Industrias Nacionales, C. por A.	561,337	561,337	N/D	N/A	USD	IPSA	0.31%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

2010

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
	Nacionales, C. por A.							
DO1005214924	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	449,070	439,609	N/D	N/A	USD	IPSA	0.24%
DO1005214924	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,871,125	1,809,717	N/D	N/A	USD	IPSA	1.01%
DO1005215020	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	3,742,250	3,378,544	N/D	N/A	USD	IPSA	1.88%
DO1005214924	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	2,058,237	2,058,237	N/D	N/A	USD	IPSA	1.15%
DO1005215020	Bonos Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	2,245,350	2,245,350	N/D	N/A	USD	IPSA	1.25%
Total		188,551,285	179,654,959					100.00%

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones Al 31/12/11 En Pesos Dominicanos

8. Contratos de venta a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

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

b) Acciones Cuenta 6.1.5

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificado Financiero Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	7,019,950	7,019,950	N/D	N/A	DOP	N/A	100.00%
Total		7,019,950	7,019,950					100.00%

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

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

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

N/D: No disponible

N/A: No aplica

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

Manuel E. Jiménez F.
Presidente del Consejo

Laura Hernández
Gerente

Laura Javier Tejada
Contadora

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

1. Datos Generales sobre la Institución

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

El Puesto de Bolsa está domiciliado en la Ave. Abraham Lincoln No. 1082 esquina Ave. Gustavo Mejía-Ricart, Plaza Andalucía II, 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
Laura Javier Tejada	Contadora

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 21 de marzo de 2011 por la Administración del Puesto de Bolsa.

2. Principales Políticas Contables

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

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

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

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

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros 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.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

2.3 *Uso de Estimados*

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

2.4 *Efectivo*

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

2.5 *Instrumentos Financieros*

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

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

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

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

Obligaciones con Instituciones Financieras

Inicialmente, el Puesto de Bolsa reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que el Puesto de Bolsa se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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

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

2.6 Reconocimiento de Ingresos Financieros

Los rendimientos por disponibilidades e inversiones se registran sobre base de acumulación de interés simple. Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados cuando se devengan y se amortizan durante la vigencia de las inversiones.

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

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

2.7 Ingresos y Gastos Extraordinarios

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

2.8 Impuesto sobre la Renta e Impuesto Diferido

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

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

2.9 Baja de un Activo Financiero

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

2.10 Deterioro de los Activos Financieros

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

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

3. Cambios en Políticas Contables

Al 31 de diciembre 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 2010 el Puesto de Bolsa no presenta activos sujetos a restricciones.

5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

Los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, consisten en:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	(En pesos dominicanos)	
Gastos generales y administrativos		
Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	15,063,699	11,520,156
Derecho de uso de software (Nota 15)	600,000	600,000
Cuotas y membresías (Nota 15)	236,000	218,000
Seguros	71,593	59,397
Materiales de oficina	479,470	0
Promoción y publicidad	125,628	0
Otros impuestos	314,365	237,179
Otros gastos	1,520,867	66,700
	<u>18,411,622</u>	<u>12,701,432</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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 2010, las inversiones en valores son:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa <u>Inversiones</u>	<u>31/12/2011</u> (En pesos dominicanos)	<u>31/12/2010</u> (En pesos dominicanos)
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	506,795,756	179,654,959
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	<u>0</u>	<u>7,019,950</u>
Total	<u>506,795,756</u>	<u>186,674,909</u>

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

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar - Portafolio TVD "PIC"	<u>31/12/2011</u> (En pesos dominicanos)	<u>31/12/2010</u> (En pesos dominicanos)
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	5,867,343	9,931,458
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	484,225,227	168,538,249
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	<u>16,703,186</u>	<u>1,185,252</u>
Total	<u>506,795,756</u>	<u>179,654,959</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercializar - Portafolio TVD “PIC”	31/12/2011		31/12/2010	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u> (i)	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u> (i)
Hasta un (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	0	0	0	0
Entre tres (3) meses y un (1) año	5,867,343	0	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	105,469,368	0	40,314,304	0
De cinco (5) años en adelante	395,459,045	0	139,340,655	0
Total	<u>506,795,756</u>	<u>0</u>	<u>179,654,959</u>	<u>0</u>

(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:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31/12/2011	31/12/2010
	(En pesos dominicanos)	
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	0	7,019,950
Total	<u>0</u>	<u>7,019,950</u>

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31/12/2011		31/12/2010	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u> (i)
Hasta uno (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	0	0	7,019,950	0
Entre tres (3) meses y un (1) año	0	0	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	0	0	0	0
De cinco (5) años en adelante	0	0	0	0
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,019,950</u>	<u>0</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar - Portafolio TVD "PIC"	31/12/2011			
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
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
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	16,703,186	0	0	0
Total	506,795,756	0	0	0
Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializar - Portafolio TVD "PIC"	31/12/2010			
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	9,931,458	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	168,538,249	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	1,185,252	0	0	0
Total	179,654,959	0	0	0

(i) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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)).

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 2010.

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 2010 el portafolio de otras inversiones permanentes se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

Institución	Cantidad de Acciones Comunes	Valor Nominal de las Acciones DOP	Participación de Capital Social y Derechos de Voto	En Pesos Dominicanos 31/12/2011	En Pesos Dominicanos 31/12/2010
Depósito Centralizado de Valores, S. A.- CEVALDOM (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, S. A. (a)	44,032	100	9.9963%	7,106,486	3,141,823
				<u>7,107,786</u>	<u>3,143,123</u>

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

9. Bienes de Uso

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa no posee bienes de uso.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

10. Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se describe a continuación:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por cobrar no comerciales	90,630	3,424
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>14,732,647</u>
	4,376,720	14,777,940
Seguros pagados por anticipado	124,800	70,230
Amortización	<u>(11,345)</u>	<u>(9,982)</u>
Total	113,455	60,248
Otros gastos anticipados (Cevaldom)	269,333	120,870
Amortización	<u>(171,222)</u>	<u>(25,000)</u>
Total	<u>98,111</u>	<u>95,870</u>
Total otros activos	<u>4,588,286</u>	<u>14,934,058</u>

11. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 el Puesto de Bolsa posee pasivos financieros, los cuales se detallan a continuación:

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

	31/12/2011				
	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 13.75% (Nota 20)	0	0	226,756,840	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>226,756,840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2010 el Puesto de Bolsa no tiene pasivos financieros.

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 2010, se describe a continuación:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por pagar a proveedores	564,787	189,603
Impuestos retenidos por pagar	51,852	25,370
Impuestos por pagar (Nota 13)	<u>18,457,808</u>	<u>0</u>
Total	<u>19,074,447</u>	<u>214,973</u>

13. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 está compuesto de la siguiente manera:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	(En pesos dominicanos)	
Corriente	31,924,870	17,251,410
Diferido del año	11,285	21,636
Gasto de impuesto sobre la renta por dividendos recibidos	<u>190</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta	<u>31,936,345</u>	<u>17,273,046</u>

Impuesto corriente

El 24 de junio de 2011 fue promulgada la Ley No. 139-11 sobre Reforma Fiscal, la cual a partir del período fiscal 2011 aumenta la tasa del impuesto sobre la renta de 25% a 29% por un período transitorio de dos años. El impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales 2011 y 2010 se determinó a las tasas corporativas del 29% y 25%, respectivamente, sobre la renta neta imponible de dichos años.

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	(En pesos dominicanos)	
Resultado antes de impuesto sobre la renta	111,649,298	70,025,478
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes	(1,517,046)	(1,018,816)
Temporales:		
Diferencia en gasto de amortización fiscal	(31,656)	(41,757)
Diferencia en cambio del año actual	27,367	42,204
Diferencia en cambio del año anterior	(42,204)	(1,467)
	<u>(46,493)</u>	<u>(1,020)</u>
Renta neta imponible	110,085,759	69,005,642
Gasto de impuesto al 29% (2010: 25%)	<u>31,924,870</u>	<u>17,251,410</u>

El saldo a pagar del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto corriente	31,924,870	17,251,410
Anticipos pagados	(13,467,062)	(6,575,317)
Saldo a favor del año anterior	<u>0</u>	<u>(25,408,740)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor) al final del año (*)	<u>18,457,808</u>	<u>(14,732,647)</u>

(*) El impuesto por pagar en 2011 se presenta en el renglón de acumulaciones y otros pasivos (Nota 12) y el saldo a favor en 2010 se presenta en el renglón de otros activos (Nota 10). En adición, al 31 de diciembre de 2011 se presenta un saldo a favor de RD\$4,255,506 a compensar con futuros anticipos.

Impuesto diferido

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

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Ajuste</u> <u>del Año</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2011</u>
	(En pesos dominicanos)		
Amortización de otros activos	31,318	(7,576)	23,742
Diferencia cambiaria	10,551	(3,709)	6,842
	<u>41,869</u>	<u>(11,285)</u>	<u>30,584</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto sobre la renta diferido activo se incluye en otros activos (Nota 10).

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 2010.

15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

a) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa no posee balance en cuentas contingentes.

b) Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 20,322,975,573 y DOP 7,538,626,826 por Contratos de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Centrales de Valores del País y Contratos de Colocación de Valores de Oferta Pública pendientes de colocar.

c) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por DOP 300,000,000 en un banco relacionado de la cual se tiene disponible el monto de DOP 73,243,160 y DOP 300,000,000, respectivamente (Nota 20 (a)).

d) Otros compromisos

El Puesto de Bolsa mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Integrado Bursátil Electrónico (SIBE). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 600,000 cada año por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido como derecho de uso de software (Nota 5).

El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de Depósito Centralizado de Valores, S. A. - CEVALDOM. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 236,000 (DOP 218,000 en 2010) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido como cuotas y membresías (Nota 5).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios según se revela en Nota 20 (a).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

16. Patrimonio

16.1 Capital social

El Artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11 establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es DOP 5,000,000. El capital social del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 consiste de:

	Autorizadas (a)		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	
	Cantidad	DOP	Cantidad	DOP
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>200,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>

(a) El 25 de abril de 2011 la Asamblea General Extraordinaria aumentó el capital social autorizado del Puesto de Bolsa a 300,000 acciones equivalentes a DOP 30,000,000.

16.2 Reserva legal requerida

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la reserva legal requerida alcanzó el tope requerido que asciende a DOP 2,000,000

16.3 Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución del Puesto de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa alcanzó el máximo nivel requerido de DOP 1,000,000.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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 2010 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 2010.

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 2010:

	(En pesos dominicanos)			
	31/12/2011		31/12/2010	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	4,993,518	4,993,518	4,830,145	4,830,145
Inversiones – Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD “PIC” (a)	506,795,756	N/D	179,654,959	N/D
Inversiones – Otros Instrumentos de Deuda	0	0	7,019,950	7,019,950
Inversiones Permanentes en Acciones (b)	7,107,787	N/D	3,143,123	N/D
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	22,412,408	22,412,408	10,516,141	10,516,141
	<u>541,309,469</u>		<u>205,164,318</u>	
Pasivos				
Obligaciones con Instituciones Financieras	226,756,840	226,756,840	0	0
Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	706,559	706,559	236,447	236,447
Acumulaciones y Otros Pasivos	19,074,447	19,074,447	214,973	214,973
	<u>246,537,846</u>		<u>451,420</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

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

N/D: No disponible.

19. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera, es el siguiente:

Dólares	31/12/11		31/12/10	
	USD	DOP	USD	DOP
Disponibilidades	76,838	2,975,498	66,382	2,484,180
Inversiones	192,916	7,470,537	294,387	11,016,709
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	367	14,212	119	4,453
Otros activos	1,566	60,642	0	0
Honorarios y comisiones por pagar	(1,444)	(55,918)	(2,622)	(98,122)
Posición neta	<u>270,243</u>	<u>10,464,971</u>	<u>358,266</u>	<u>13,407,220</u>
Euros	EUR	DOP	EUR	DOP
Disponibilidades	<u>1,048</u>	<u>52,510</u>	<u>1,047</u>	<u>50,993</u>

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional los dólares estadounidenses (USD) fueron DOP 38.7243 y DOP 37.4225 por USD 1 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. Para los balances de origen Euro (EUR) las tasas de cambio fueron DOP 50.1054 y DOP 48.7031 por EUR 1 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

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:

Saldos	2011	2010
	(En pesos dominicanos)	
Disponibilidades	4,992,518	4,829,145
Inversiones en otras obligaciones	0	7,019,950
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	302,207	10,000
Obligaciones con instituciones financieras (i)	226,756,840	0
Intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras	491,852	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

2011	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	29,728,609	29,728,609	0
Rendimiento por inversiones en otras obligaciones	368,457	368,457	0
Rendimiento por disponibilidades	112,635	112,635	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	8,269,640	0	8,269,640
Otros gastos generales	53,638	0	53,638
Obligaciones con instituciones financieras	1,930,124,963	0	13,080,614
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	595,736,726	6,426,732	0
2010			
	<u>Montos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	36,304,979	36,304,979	0
Rendimiento por disponibilidades	89,670	89,670	0
Rendimiento por inversiones en otras obligaciones	719,065	719,065	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	7,517,855	0	7,517,855
Otros gastos generales	26,718	0	26,718
Obligaciones con instituciones financieras	50,000,000	0	1,761,338
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	2,207,369,023	3,540,672	0

- (i) Al 31 de diciembre el Puesto de Bolsa mantenía una línea de crédito con su relacionada Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple por DOP 300,000,000, habiendo utilizado en 2011 DOP 226,756,840, según se describe en Nota 15 (c). Esta obligación devenga intereses a tasa variable.
- (ii) El Puesto de Bolsa recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y papeles comerciales. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones en un rango de 0.05% a 0.3% sobre los montos transados.
- (iii) Corresponde a servicios administrativos, operativos, legales, de recursos humanos y de auditoría recibidos de las relacionadas Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple y Grupo Popular, S. A. Los gastos incurridos por estos conceptos forman parte del renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido (Nota 5).

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

(b) Administración de riesgos financieros

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

Riesgo de moneda

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

Riesgo crediticio

El Puesto de Bolsa tiene alta una concentración de sus inversiones de 96.7% (2010: 99.3%) 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 un apropiado historial de crédito.

Riesgo de tasa de interés

El Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas y al cierre del ejercicio de 2011 mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasa variable. Los activos financieros son muy superiores a los pasivos financieros lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de liquidez

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

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

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

(d) Cambios al Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas

La Superintendencia de Valores mediante la resolución R-SIV-2011-011-IV de fecha 23 de febrero de 2011, establece modificaciones al Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas respecto de incluir informaciones adicionales sobre las Operaciones y Contratos con Divisas y modificación de los numerales 2, 3 y 4 e inclusión de los numerales 5, 6, 7, 8, 9, y 10 del Estado de Cartera de Inversión.

(e) Inhabilitación de Cuentas PIC

Mediante circular C-SIV-17 V de fecha 15 de diciembre de 2011 la Superintendencia de Valores informó a los intermediarios de valores que a partir del 2 de julio de 2012, quedarán inhabilitadas, dentro del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, las cuentas relativas al portafolio de inversiones TVD PIC. El Puesto de Bolsa está evaluando el efecto de esa circular para su aplicación en 2012.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011

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 2010, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores o a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

22. Estados Financieros Ajustados por Inflación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación de 2011 y 2010 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.