

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

**Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2015**

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa

Índice

31 de Diciembre de 2015

	Página(s)
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General Resumido	3-11
Estado de Resultados Resumido	12-13
Estado de Cambios en el Patrimonio	14
Estado de Flujos de Efectivo	15-16
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	17
Estado de la Cartera de Inversiones	18-41
Notas a los Estados Financieros	42-73

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	1,654,475,267	354,514,223
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades	71,315,381	97,873,382
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	71,314,381	97,872,382
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	71,314,381	97,872,382
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
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)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	Inversiones (Nota 6)	1,498,917,679	207,935,869
1.2.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones en Títulos Valores de Deuda	546,037,297	170,518,205
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" (Nota 6)	546,037,297	170,518,205
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")	546,037,297	170,518,205
1.2.1.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" (Nota 6)	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" (Nota 6)	0	0
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")	0	0
1.2.1.02.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenidos 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 Mantenidos 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 Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.1.03.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	174,151,969	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	174,151,969	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.12	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" (Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	174,151,969	0
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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0			
	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	20,000,000	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas			
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	20,000,000	0
	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0			
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	758,728,413	37,417,664
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	758,728,413	37,417,664
	(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0			
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	0	0
	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores a Oro)	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0			
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	0	0
	(Provisiones -Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0			
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
	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0			
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
	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
	(Nota 7)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0			
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las cuenta			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0			
	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0			
Sumatoria de las cuentas	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
		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 CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0			
1.4.4.00.00.00.00.00.0			
1.5.0.00.00.00.00.00.0	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	54,016,925	9,058,377
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
Sumatoria de las cuentas			
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	22,105,435	6,631,106
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	22,105,435	6,631,106
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	22,105,435	6,631,106
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	0	0
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	0	0
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
1.5.3.02.99.00.00.00.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	6,056	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
Sumatoria de las cuentas			
1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	6,056	0
1.5.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	31,449,329	1,991,013
Sumatoria de las cuentas	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31,449,329	1,991,013
1.5.5.01 hasta 1.5.5.08	(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		0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR – PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV (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	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	456,105	436,258
Sumatoria de las cuenta	Honorarios y Comisiones por Cobrar	456,105	436,258
1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	(Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	0	0
1.5.7.99.00.00.00.00.0		0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0	0
Sumatoria de las cuenta	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	0	0
1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	(Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0		0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales (Nota 8)	7,114,330	7,114,330
Sumatoria de las cuenta	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	7,114,330	7,114,330
1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	Inversiones Permanentes en Acciones	7,114,330	7,114,330
1.6.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
Sumatoria de las cuentas	Inversiones Permanentes en Sucursales	0	0
1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0		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)	634,737	374,231

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 10)	22,476,215	32,158,034
	TOTAL ACTIVO	1,654,475,267	354,514,223
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	1,151,995,807	1,275,774
	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD Portafolio		
6.1.1.01.01.00.00.00.0	TVD "T"	0	637,887
	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD Portafolio TVD		
6.1.1.01.02.00.00.00.0	"T"	0	637,887
	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones -		
6.1.2.01.01.00.00.00.0	Portafolio de Acciones "T"	0	0
	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones -Portafolio		
6.1.2.01.02.00.00.00.0	de Acciones "T"	11,380,958	0
6.1.3.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE		
6.1.4.01.00.00.00.00.0	ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD		
6.1.4.03.00.00.00.00.0	DE ORO	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE		
6.1.4.04.00.00.00.00.0	ORO	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS		
6.1.4.05.00.00.00.00.0	DE ORO	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS		
6.1.4.06.00.00.00.00.0	DE ORO	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD		
6.1.5.01.00.00.00.00.0	DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	1,140,614,849	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE		
6.1.5.02.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS		
6.1.5.03.00.00.00.00.0	DE TVD	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS		
6.1.5.04.00.00.00.00.0	DE TVD	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD		
6.1.5.05.00.00.00.00.0	ACCIONES	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD		
6.1.5.06.00.00.00.00.0	ACCIONES	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS		
6.1.5.07.00.00.00.00.0	DE ACCIONES	0	0
	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS		
6.1.5.08.00.00.00.00.0	DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores		
6.1.6.02.01.00.00.00.0	de Deuda	0	0
	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos		
6.1.6.02.02.00.00.00.0	Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
6.1.7.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR COLOCACIONES GARANTIZADAS -PORTAFOLIO TVD "T"	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORTAFOLIO TVD"T"	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)	46,288,911,921	40,552,852,999
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	1,116,057,100	797,957,100

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	994,729,361	172,459,830
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista	32,088,439	637,887
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	32,088,439	637,887
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)	948,752,800	163,100,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	585,000,000	163,100,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	363,752,800	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
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	174,881	628,581
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
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	61,077	568,326
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	113,804	60,255
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Nota 12)	13,713,214	8,093,362
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
	TOTAL PASIVO	<u>994,729,361</u>	<u>172,459,830</u>
	INTERESES MINORITARIOS	0	0
	GESTION OPERATIVA	57,691,513	26,274,136
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	659,745,906	182,054,393
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	485,000,000	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	14,000,000	3,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	13,000,000	2,000,000
3.4.2.00.00.00.00.01.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	1,000,000	1,000,000
3.5.0.00.00.00.00.00.0	Ajustes al Patrimonio	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.0	Resultados Acumulados	160,745,906	169,054,393
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	160,745,906	169,054,393
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	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	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Balance General Resumido
Al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14
	INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)		
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>659,745,906</u>	<u>182,054,393</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,654,475,267</u>	<u>354,514,223</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/15 al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14	Del 01/07/15 al 31/12/15	Del 01/07/14 al 31/12/14
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	80,801,739	45,651,536	58,210,115	16,623,138
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES				
	(Nota 20)	2,356,758	594,135	(124,350)	321,674
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	78,444,981	45,057,401	58,334,465	16,301,464
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	37,350,181	42,917,965	27,395,887	14,162,028
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	1,361,705	0	1,361,705	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	1,600,699	0	1,069,699	0
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	38,132,396	2,139,436	28,507,174	2,139,436
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	80,801,739	45,651,536	58,210,115	16,623,138
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	45,120,995	27,645,868	31,742,706	8,357,693
5.1.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por obligaciones a la vista	0	0	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	0	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones con instituciones financieras (Nota 20)	45,120,995	27,069,930	31,742,706	8,357,693
5.1.4.00.00.00.00.00.0	Gastos por otros financiamientos	0	0	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores	0	0	0	0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	Otros gastos financieros	0	575,938	0	0
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	45,120,995	27,645,868	31,742,706	8,357,693
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	35,680,744	18,005,668	26,467,409	8,265,444
4.2.0.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones	0	0	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Disponibilidades	0	0	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Inversiones	0	0	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Bienes Realizables	0	0	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Otros activos	0	0	0	0
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	Gastos por Provisiones	0	0	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Disponibilidades	0	0	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Inversiones	0	0	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/15 al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Al 31/12/15	Al 31/12/14	Del 01/07/15 al 31/12/15	Del 01/07/14 al 31/12/14
5.2.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0	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	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Bienes Realizables	0	0	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Otros activos	0	0	0	0
	TOTAL GASTO DE PROVISIONES	0	0	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO	35,680,744	18,005,668	26,467,409	8,265,444
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	649,062,141	281,397,217	448,186,947	119,728,759
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones (Nota 20)	40,220,370	42,188,994	17,962,607	17,470,531
4.3.2.00.00.00.00.00.0	Ingresos por intereses compensatorios por cobrar devengados en depósitos de garantía	0	0	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	Ganancias en cambio	11,419,936	2,550,408	8,012,680	1,487,482
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros (Nota 20)	31,122,921	13,199,143	27,077,711	5,900,127
4.3.5.00.00.00.00.00.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	538	0	538
4.3.6.00.00.00.00.00.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	566,298,914	223,458,134	395,133,949	94,870,081
4.3.7.00.00.00.00.00.0	Ganancias por bienes realizables	0	0	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros ingresos operativos varios	0	0	0	0
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	649,062,141	281,397,217	448,186,947	119,728,759
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos	519,798,164	194,152,819	383,991,173	91,999,297
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	1,030,738	417,568	887,955	172,289
5.3.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por intereses compensatorios por depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en cambio	9,062,617	1,812,955	6,236,727	789,368
5.3.4.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en activos financieros (Nota 20)	20,574,828	12,585,446	9,159,636	375,059
5.3.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	Pérdida por ajuste a valor de mercado	488,808,419	179,336,850	367,563,022	90,662,581
5.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros gastos operativos varios	321,562	0	143,833	0
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	519,798,164	194,152,819	383,991,173	91,999,297
	MARGEN DE INTERMEDIACION	164,944,721	105,250,066	90,663,183	35,994,906
5.4.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Notas 5 y 20)	90,126,920	71,336,547	50,635,569	36,138,258
	MARGEN OPERATIVO NETO	74,817,801	33,913,519	40,027,614	(143,352)
4.4.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios (Nota 2)	3,048,090	1,863,127	1,980,190	529,629
5.5.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios (Nota 2)	1,237,491	1,491,942	534,138	521,229
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	76,628,400	34,284,704	41,473,666	(134,952)
5.6.0.00.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 13)	(18,936,887)	(8,010,568)	(9,666,504)	1,626,936
	RESULTADO NETO	57,691,513	26,274,136	31,807,162	1,491,984
4.5.0.00.00.00.00.00.0	Ganancia Monetaria del Ejercicio	0	0	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0	Pérdida Monetaria del Ejercicio	0	0	0	0

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el Período Terminado el 31/12/15
En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2014	10,000,000	3,000,000	192,780,257	205,780,257
Pago de Dividendos	0	0	(50,000,000)	(50,000,000)
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,274,136</u>	<u>26,274,136</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10,000,000	3,000,000	169,054,393	182,054,393
Aportes de Capital	420,000,000	0	0	420,000,000
Pago de Dividendos en Acciones	55,000,000	0	(55,000,000)	0
Transferencia a Reservas de Capital	0	11,000,000	(11,000,000)	0
Ganancia neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57,691,513</u>	<u>57,691,513</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>485,000,000</u>	<u>14,000,000</u>	<u>160,745,906</u>	<u>659,745,906</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 31/12/15	Al 31/12/14
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	57,691,513	26,274,136
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	2,253,778	1,679,181
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	118,486	40,841
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"	(375,519,092)	334,529,216
Variación Neta del Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	(174,151,969)	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(44,958,548)	13,474,533
Variación Neta de Otros Activos Brutos	7,428,041	(9,778,162)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	(453,700)	(121,630)
Variación Neta de Otros Pasivos	5,619,879	4,927,751
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operacionales	(521,971,612)	371,025,866
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta de Obligaciones a la Vista	31,450,552	637,887
Variación Neta de Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta de Obligaciones con Instituciones Financieras	785,652,800	(191,900,000)
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	420,000,000	0
Pago de Dividendos	0	(50,000,000)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	1,237,103,352	(241,262,113)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	(20,000,000)	0
Variación Neta de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones Bruto	0	0
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(721,310,749)	(37,417,664)
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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 31/12/15	Al 31/12/14
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	<u>(378,992)</u>	<u>(415,072)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(741,689,741)</u>	<u>(37,832,736)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	<u>(26,558,001)</u>	<u>91,931,017</u>

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

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Al término del semestre del 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Diciembre 2015

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
DO8013100128	Fondo de Inversion Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	444	461,686	468,953	7,267	DOP	BVRD	0.27%
DO8013200126	Fondo De Inversion Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	870	862,537	868,451	5,914	DOP	BVRD	0.50%
N/A	Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	38,471.21	41,000,000	41,033,798	33,798	DOP	N/A	23.56%
N/A	Fondo Abierto de Inversión Deposito Financiero Flexible	2,947.10	30,000,000	30,867,251	867,251	DOP	N/A	17.72%
DO9013600315	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	64	2,999,037	3,055,524	56,486	USD	OTC	1.76%
DO9013600414	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	12	562,320	577,172	14,852	USD	OTC	0.33%
DO9013600513	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	3	140,580	144,649	4,069	USD	OTC	0.08%
DO9013600612	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	694	32,637,122	33,139,329	502,207	USD	OTC	19.03%
DO9013600711	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	635	29,862,497	30,577,244	714,748	USD	OTC	17.56%
DO9013600810	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01 FP	693	32,590,095	33,419,598	829,503	USD	OTC	19.19%
			171,115,874	174,151,969	3,036,095			

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	Porcentaje de Participación
DO1002237027	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	5,230,000	5,904,174	6,009,050	86,964	DOP	OTC	1.05%
DO1002243223	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	5,940,000	6,678,145	6,915,930	206,944	DOP	OTC	1.19%
DO1002240229	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	21,540,000	24,096,934	24,885,873	506,858	DOP	OTC	4.33%
DO1002212921	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	720,000	700,356	717,154	18,969	DOP	OTC	0.14%
DO1002213424	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	92,610,000	91,054,056	94,957,941	3,895,269	DOP	OTC	18.60%
DO1002251523	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	10,750,000	11,857,753	11,926,878	39,485	DOP	OTC	2.16%
DO1002213325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	11,700,000	12,364,465	12,656,112	286,299	DOP	OTC	2.35%
DO1002257629	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	20,820,000	20,762,183	20,847,023	92,940	DOP	OTC	4.18%
DO1002213622	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	380,000	378,693	377,671	(1,010)	DOP	OTC	0.08%
DO1002257728	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	36,730,000	41,262,181	42,520,741	1,091,469	DOP	OTC	7.38%
DO1002249824	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	6,290,000	6,117,264	6,453,307	373,922	DOP	OTC	1.26%
DO1002254626	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	15,000,000	15,571,791	15,477,180	(131,070)	DOP	OTC	3.01%
DO1002254527	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	730,000	716,148	726,353	14,916	DOP	OTC	0.15%
DO1002229321	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	1,970,000	2,061,339	2,146,616	61,048	DOP	OTC	0.40%
DO1002253727	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	3,790,000	4,203,848	4,223,208	(8,747)	DOP	OTC	0.76%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	Porcentaje de Participación
DO1002251424	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	4,290,000	4,358,949	4,401,587	39,983	DOP	OTC	0.86%
DO1002253628	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	7,330,000	7,245,861	7,296,216	86,347	DOP	OTC	1.47%
DO1002243124	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	21,170,000	22,315,721	24,516,024	2,167,194	DOP	OTC	4.25%
DO1002243926	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	3,000,000	3,163,361	3,472,506	297,144	DOP	OTC	0.60%
DO1002235823	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	10,750,000	12,295,127	12,079,754	(247,304)	DOP	OTC	2.16%
DO1002230121	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	820,000	894,167	894,568	(7,145)	DOP	OTC	0.16%
DO1002214521	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	4,080,000	4,084,523	4,163,607	79,066	DOP	OTC	0.82%
DO1002260722	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	1,930,000	2,061,202	2,059,850	(2,202)	DOP	OTC	0.39%
DO1002247224	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	9,990,000	10,587,776	10,666,783	23,816	DOP	OTC	2.01%
DO1002213820	Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21,860,000	23,227,179	22,783,476	(450,032)	DOP	OTC	4.39%
DO1002251325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	6,000,000	5,952,704	5,990,916	41,736	DOP	OTC	1.20%
DO1002232721	Certificados de Inversión Especial del Banco Central de la República Dominicana	10,000,000	11,185,314	11,214,600	27,000	DOP	OTC	2.01%
DO1005241026	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	14,600,000	16,750,966	16,761,924	(186,705)	DOP	OTC	2.93%
DO1005239624	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	5,862,000	5,671,638	5,692,729	97,966	DOP	OTC	1.18%
DO1005204214	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	33,400,000	35,834,127	35,942,909	46,660	DOP	OTC	6.71%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	Porcentaje de Participación
DO1005241125	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	45,600,000	60,096,837	59,727,245	(514,870)	DOP	OTC	9.16%
USP3579EAS65	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	22,461,735	23,500,411	22,302,257	(1,198,154)	USD	OTC	4.51%
DO1005244525	Bonos de Deuda del Ministerio De Hacienda	11,549,151	13,200,022	13,412,180	212,158	USD	OTC	2.32%
DO2007957122	Bonos Banco De Ahorro Y Crédito Ademi, S.A.	300,000	300,002	303,088	3,086	DOP	OTC	0.06%
DO2010160219	Bonos Corporativos de la Compañía De Electricidad De Puerto Plata S.A (CEPP)	136,407	136,407	149,719	13,312	USD	OTC	0.03%
DO2009942411	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), S. A	845,725	920,736	960,402	39,665	USD	OTC	0.17%
DO2009358014	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	1,575,732	1,575,732	1,741,666	165,934	USD	OTC	0.32%
DO2009358410	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	26,144,733	26,742,950	28,541,813	1,798,862	USD	OTC	5.25%
DO2009304117	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	4,047	4,047	3,981	(66)	USD	BVRD	0.00%
DO2009304216	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	108,898	108,898	116,460	7,561	USD	OTC	0.02%
Total		498,008,428	535,943,987	546,037,297	9,075,268			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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

b) Acciones								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
c) Divisas								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
d) Divisas Implícitas								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
e) Oro								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
4. Contratos de venta spot								
a) Títulos Valores de Deuda								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
b) Acciones								
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
DO9013600513	29/12/2015	05/01/2016	45,469	106.0420%	48,216	0	USD	BVRD
DO9013600810	30/12/2015	06/01/2016	2,137,048	106.0598%	2,266,553	(5)	USD	BVRD
DO9013600810	30/12/2015	06/01/2016	8,548,191	106.0598%	9,066,211	(17)	USD	BVRD
			10,730,708		11,380,980	(22)		

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	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	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	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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/07/2015	18/07/2016	1,909,702	113.0599%	2,147,355	(11,752)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/08/2015	08/01/2016	10,000	100.6484%	10,299	235	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/08/2015	08/01/2016	2,910,000	100.8624%	2,997,144	62,048	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/09/2015	29/08/2016	1,545,949	113.4554%	1,734,828	(19,136)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	07/09/2015	15/01/2016	90,938	115.5305%	103,502	(1,560)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/09/2015	27/01/2016	25,144,412	115.4412%	25,905,544	(3,121,456)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2015	14/03/2016	90,000	119.3543%	104,624	(2,795)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/09/2015	16/09/2016	8,048,031	114.2828%	9,020,649	(176,869)	USD	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/09/2015	06/01/2016	770,000	101.0664%	793,076	14,865	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/09/2015	15/03/2016	1,030,000	109.6289%	1,143,694	14,517	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	04/01/2016	3,830,000	101.2495%	3,944,870	67,014	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	03/02/2016	3,510,000	110.3966%	3,920,262	45,342	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/10/2015	06/01/2016	4,810,000	100.7200%	4,954,152	109,519	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	27/01/2016	7,729,747	115.1523%	8,789,335	(111,647)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	07/01/2016	6,820,365	114.8064%	7,766,408	(63,809)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/10/2015	08/01/2016	90,000	107.9148%	92,695	(4,428)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	14/10/2015	22/01/2016	1,909,702	116.5232%	2,172,337	(52,908)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/10/2015	13/01/2016	2,520,000	116.0835%	2,943,624	18,321	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	480,000	100.8489%	494,374	10,300	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	2,880,000	100.7530%	2,966,245	64,560	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	19/10/2015	18/01/2016	3,864,874	115.1595%	4,397,779	(52,992)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/10/2015	28/01/2016	909,382	112.3164%	1,033,958	12,573	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/10/2015	20/01/2016	26,900,000	109.5883%	29,932,402	453,146	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	15/03/2016	2,680,000	109.0318%	2,975,825	53,772	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	27/01/2016	8,400,000	115.8058%	9,800,803	73,117	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	28/10/2015	14/01/2016	127,030,000	100.3048%	125,365,205	(2,051,990)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	29/10/2015	27/01/2016	38,694,204	114.8681%	43,998,377	(448,902)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	28/01/2016	600,000	110.8589%	667,359	2,206	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	29/02/2016	3,450,000	113.0832%	4,015,482	114,113	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/11/2015	08/01/2016	950,000	101.5272%	978,449	13,941	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/11/2015	28/01/2016	5,774,576	115.3404%	6,565,633	(94,784)	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	11/03/2016	279,700,000	107.4822%	299,807,947	(819,788)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	20/01/2016	244,400,000	107.3579%	262,189,093	(193,558)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/11/2015	08/02/2016	4,320,000	110.7584%	4,804,342	19,579	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	12/11/2015	10/02/2016	500,000	100.6301%	490,046	(13,105)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/11/2015	12/01/2016	550,000	110.8974%	612,158	2,223	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	2,460,000	110.8771%	2,734,928	7,353	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	650,000	109.3941%	722,644	11,582	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/11/2015	18/01/2016	4,819,725	115.1859%	5,484,290	(67,354)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/11/2015	07/01/2016	90,000	107.1219%	92,696	(3,714)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/11/2015	29/01/2016	591,098	112.5429%	672,020	6,780	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	18/03/2016	3,880,000	112.1373%	4,355,543	4,614	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	04/04/2016	860,000	112.0419%	963,706	146	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/11/2015	29/01/2016	6,911,303	115.5828%	7,857,463	(130,813)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/11/2015	22/01/2016	860,000	113.1795%	970,514	(2,829)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/11/2015	08/01/2016	1,860,000	103.3783%	1,915,700	(7,137)	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	24/11/2015	22/02/2016	5,774,576	100.9911%	5,797,152	(34,658)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/11/2015	12/01/2016	2,190,000	112.2220%	2,453,000	(4,662)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/11/2015	29/02/2016	600,000	112.7287%	674,766	(1,606)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	28/01/2016	8,684,598	114.8265%	10,062,145	89,923	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	05/01/2016	136,407	130.6570%	158,412	(19,814)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	08/01/2016	180,000	101.1760%	184,560	2,443	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	05/01/2016	2,580,000	113.3200%	2,964,312	40,656	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	03/12/2015	01/02/2016	5,160,000	112.7617%	5,911,265	92,760	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	1,955,171	113.4855%	2,270,566	51,731	USD	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	5,774,576	115.3553%	6,706,090	44,808	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	03/03/2016	860,000	112.2387%	983,104	17,852	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/12/2015	03/03/2016	22,000,000	129.8811%	28,707,834	133,993	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	08/01/2016	100,000	105.6082%	102,533	(3,075)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	04/04/2016	510,000	113.0371%	581,258	4,769	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	22/01/2016	1,730,000	113.0617%	1,983,496	27,528	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/03/2016	6,010,000	111.9945%	6,867,527	136,655	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/01/2016	2,370,000	113.1948%	2,720,937	38,221	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	04/04/2016	1,710,000	112.3123%	1,948,925	28,385	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	81,000	98.4920%	78,740	(1,038)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	1,136,728	117.1392%	1,319,222	(12,331)	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/02/2016	2,580,000	112.5101%	2,953,734	50,974	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	08/02/2016	1,773,295	101.4603%	1,755,556	(43,635)	USD	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.9131%	4,056,130	67,895	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	170,000	113.0028%	193,753	1,648	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	10/03/2016	340,000	113.3376%	388,450	3,102	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	510,000	112.9658%	581,258	5,133	DOP	OTC
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	15/12/2015	14/01/2016	5,580,000	104.8756%	5,952,426	100,368	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/12/2015	14/03/2016	1,260,000	113.7525%	1,451,005	17,724	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	16/03/2016	3,600,000	114.1753%	4,166,947	56,635	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/04/2016	330,000	98.9070%	325,134	(1,259)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	92,000	97.9098%	90,304	227	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/02/2016	612,000	97.8853%	598,058	(1,000)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	15/02/2016	2,350,000	114.2363%	2,711,337	26,783	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	102,000	98.1270%	100,120	30	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/01/2016	102,000	97.6446%	99,279	(318)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/04/2016	13,000	100.4668%	12,814	(247)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.7962%	4,056,130	71,988	USD	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2015	19/02/2016	18,250,000	106.6232%	19,453,136	(5,596)	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	22/02/2016	510,000	113.2698%	583,314	5,638	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	05/02/2016	7,350,000	102.1033%	7,534,781	30,191	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	22/03/2016	102,000	98.0449%	100,204	198	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	1,360,000	112.8584%	1,552,292	17,418	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	19,950,000	102.2948%	20,447,585	39,775	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	29/02/2016	51,000	97.8977%	49,933	5	DOP	OTC
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	23/03/2016	818,444	98.1151%	807,727	4,710	USD	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/12/2015	23/03/2016	2,760,000	115.3069%	3,192,927	10,456	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2015	26/02/2016	3,410,000	101.9717%	3,495,163	17,927	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/12/2015	26/04/2016	1,940,000	102.1530%	1,986,528	4,761	DOP	OTC
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	29/12/2015	28/01/2016	17,390,000	111.1540%	19,268,229	(61,444)	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	30/12/2015	29/04/2016	1,030,000	98.3317%	1,016,735	3,918	DOP	OTC
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	30/12/2015	28/04/2016	72,000	98.9234%	71,063	(162)	DOP	OTC

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	31/12/2015	01/02/2016	1,010,000	98.4526%	984,933	(9,438)	DOP	OTC
			<u>1,019,797,045</u>		<u>1,097,922,208</u>	<u>(5,224,516)</u>		

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
---------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	------------------	------------------------	------------------------	------------------

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de compra a futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

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

b) Acciones Cuenta 6.1.5

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de	Fecha de Pacto	Fecha de	Monto Nominal	Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
--------------	----------------	----------	---------------	--------	----------	--------------	-----------	----------

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

Compra		Valor		Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
d) Oro Cuenta 6.1.4								
Contratos de		Fecha de		Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Fecha de Pacto	Valor	Monto Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
8. Contratos de venta a futuros								
a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5								
Contratos de		Fecha de		Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Fecha de Pacto	Valor	Monto Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
b) Acciones Cuenta 6.1.5								
Contratos de		Fecha de		Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Fecha de Pacto	Valor	Monto Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
c) Divisas Cuenta 6.1.3								
Contratos de		Fecha de		Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Fecha de Pacto	Valor	Monto Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
d) Oro Cuenta 6.1.4								
Contratos de		Fecha de		Precio	Valor de	Superávit no	Moneda de	Bolsa de
Compra	Fecha de Pacto	Valor	Monto Nominal	Pactado	Mercado	Realizado	Denominación	Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9. Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)								
Código ISIN	Otras inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Depósito a Plazo	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0	DOP	N/A	100.00%
		20,000,000	20,000,000	20,000,000	0			

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
DO1002260722	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	129,360,000	138,473,609	138,063,341	(902,545)	DOP	OTC	18.07%
DO1002235823	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	44,420,000	50,150,856	49,914,665	(489,375)	DOP	OTC	6.20%
DO1002257728	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	50,000,000	57,375,691	57,882,850	105,700	DOP	OTC	6.98%
DO1002213622	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	61,200,000	61,248,383	60,824,844	(431,215)	DOP	OTC	8.55%
DO1002213325	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	96,060,000	104,590,438	103,909,927	(934,664)	DOP	OTC	13.41%
DO1002251523	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	50,000,000	55,996,415	55,473,850	(808,350)	DOP	OTC	6.98%
DO1002214521	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	16,000,000	16,169,406	16,327,872	154,144	DOP	OTC	2.23%
DO1002213424	Certificados de Inversión Especial del Banco Central De La Republica Dominicana	76,000,000	76,973,153	77,926,828	928,568	DOP	OTC	10.61%
DO1002213820	Notas de Renta Fija del Banco Central De La Republica Dominicana	20,000,000	21,361,220	20,844,900	(556,340)	DOP	OTC	2.79%
DO1002251325	Banco Central De La Republica Dominicana	133,120,000	133,904,596	132,918,456	(1,627,924)	DOP	OTC	18.60%
DO1002243223	Banco Central De La Republica Dominicana	20,000,000	23,550,808	23,285,960	(362,720)	DOP	OTC	2.79%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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
DO1002247224	Banco Central De La Republica Dominicana	20,000,000	21,201,224	21,354,920	77,620	DOP	OTC	2.79%
		716,160,000	760,995,799	758,728,413	(4,847,101)			100.00%

Diciembre 2014

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	Porcentaje de Participación
DO1002230022	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	3,200,000	3,199,029	3,298,394	103,171	DOP	IPSA	2.05%
DO1002229321	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	3,000,000	2,908,728	3,319,113	476,973	DOP	IPSA	1.92%
DO1002235823	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	45,940,000	50,200,087	52,416,346	2,105,155	DOP	IPSA	29.42%
DO1002237027	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	3,710,000	3,734,065	4,261,139	541,716	DOP	IPSA	2.38%
DO1002232622	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom	110,000	105,850	125,320	21,394	DOP	IPSA	0.07%
DO1002230527	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom	2,510,000	2,571,292	2,780,146	169,558	DOP	IPSA	1.61%
DO1002260524	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom	3,500,000	3,581,188	3,732,978	143,987	DOP	IPSA	2.24%
DO1002254626	Notas de Renta Fija Banco Central De La Rep. Dom	100,000	95,722	101,155	5,749	DOP	IPSA	0.06%
DO1002243223	Certificados Inversión Especial Banco					DOP	IPSA	1.11%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	Porcentaje de Participación
	Central De La Rep. Dom	1,730,000	1,806,335	2,047,474	167,431			
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002243124	Central De La Rep. Dom	4,760,000	5,434,892	5,639,309	879,162	DOP	IPSA	3.05%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002229222	Central De La Rep. Dom	50,000	48,364	51,500	5,733	DOP	IPSA	0.03%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002243025	Central De La Rep. Dom	1,430,000	1,440,468	1,441,434	29,807	DOP	IPSA	0.92%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002253727	Central De La Rep. Dom	7,500,000	7,439,042	8,316,083	928,650	DOP	IPSA	4.80%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002249626	Central De La Rep. Dom	1,520,000	1,469,007	1,505,592	77,176	DOP	IPSA	0.97%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002248826	Central De La Rep. Dom	4,940,000	4,925,711	4,968,919	95,070	DOP	IPSA	3.16%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002251424	Central De La Rep. Dom	6,190,000	6,326,517	6,300,269	(30,721)	DOP	IPSA	3.96%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002249923	Central De La Rep. Dom	1,320,000	1,317,846	1,456,786	139,215	DOP	IPSA	0.85%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002244023	Central De La Rep. Dom	4,500,000	4,525,275	4,565,714	32,765	DOP	IPSA	2.88%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002251325	Central De La Rep. Dom	1,130,000	1,097,066	1,123,004	37,913	DOP	IPSA	0.72%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002243926	Central De La Rep. Dom	500,000	500,208	569,487	69,267	DOP	IPSA	0.32%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002248925	Central De La Rep. Dom	190,000	185,730	199,130	13,833	DOP	IPSA	0.12%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002240229	Central De La Rep. Dom	3,400,000	3,402,735	3,979,231	576,331	DOP	IPSA	2.18%
	Certificados Inversión Especial Banco							
DO1002246622	Central De La Rep. Dom	250,000	249,787	274,220	24,439	DOP	IPSA	0.16%
DO1005221622	Bonos del Ministerio De Hacienda	500,000	540,861	556,538	(20,034)	DOP	IPSA	0.32%

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	Porcentaje de Participación
DO1005241026	Bonos del Ministerio De Hacienda	600,000	654,873	684,483	9,282	DOP	IPSA	0.38%
DO1005241224	Bonos del Ministerio De Hacienda	10,595,000	10,118,171	10,608,265	798,566	DOP	IPSA	6.78%
DO1005221523	Bonos del Ministerio De Hacienda	100,000	100,100	100,628	(909)	DOP	IPSA	0.06%
DO1005250928	Bonos del Ministerio De Hacienda	5,000,000	5,941,518	5,477,120	(426,280)	DOP	IPSA	3.20%
DO1005239624	Bonos del Ministerio De Hacienda	4,110,000	3,582,349	3,889,412	512,533	DOP	IPSA	2.63%
DO1005244525	Bonos del Ministerio De Hacienda	972,473	972,517	1,108,519	136,001	USD	IPSA	0.62%
DO2009940910	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	3,027,926	3,027,926	3,373,506	345,580	USD	IPSA	1.94%
DO2009942411	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	822,181	877,927	940,733	43,903	USD	IPSA	0.53%
DO2009358014	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	1,531,865	1,531,877	1,671,823	139,944	USD	BVRD	0.98%
DO2009358410	Bonos Corporativos de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	26,521,980	26,521,980	28,605,146	2,083,169	USD	IPSA	16.99%
DO2009940415	Bonos Corporativos del Consorcio Energético Punta Cana - Macao, S. A.	923,849	963,488	1,029,289	60,631	USD	IPSA	0.59%
Total		156,185,274	161,398,531	170,518,205	10,296,160			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
DO1002253628	31-Dec-14	2-Jan-15	400,000	101.8098%	407,239	(11,456)	DOP	IPSA
DO1002260722	31-Dec-14	2-Jan-15	200,000	105.0007%	210,001	3,579	DOP	IPSA
			600,000		617,240	(7,877)		

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 31/12/15
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
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
DO1002253628	31-Dec-14	2-Jan-15	400,000	101.8098%	407,239	11,456	DOP	IPSA
DO1002260722	31-Dec-14	2-Jan-15	200,000	105.0007%	210,001	(3,579)	DOP	IPSA
			<u>600,000</u>		<u>617,240</u>	<u>7,877</u>		
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 31/12/15
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	
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	

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
En Pesos Dominicanos

N/A	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	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	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	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	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	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	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	N/A

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31/12/15
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	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 31/12/15
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
DO1002243025	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	10,000,000	10,047,612	10,079,960	(9,820)	DOP	IPSA	29.41%
DO1002257728	Certificados Inversión Especial Banco Central De La Rep. Dom.	24,000,000	27,120,708	27,337,704	153,672	DOP	IPSA	70.59%
		34,000,000	37,168,320	37,417,664	143,852			100.00%

(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.

Rafael A. Del Toro G.
Presidente del Consejo

Juan Mustafá
Gerente General

Laura Javier Tejada
Contador General

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

1. Datos Generales sobre la Institución

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

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

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rafael A. Del Toro G.	Presidente del Consejo
A. Alejandro Santelises	Vice Presidente del Consejo
Juan Mustafá	Gerente General
Laura Javier Tejada	Contador General

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

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

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones regulares y automáticas, valor razonable de los instrumentos financieros, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.4 Efectivo

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

2.5 Instrumentos Financieros

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

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

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

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

Inversiones para la Comercialización

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

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

Inversiones Mantenido al Vencimiento

Las inversiones mantenidas al vencimiento son valuadas a su costo amortizado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa no posee inversiones bajo esta clasificación.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en donde no se posee influencia significativa se registran al costo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

Obligaciones con Instituciones Financieras

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

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

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

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

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

2.6 Otros Activos

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

2.7 Reconocimiento de Ingresos Financieros

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

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

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

2.8 Ingresos y Gastos Extraordinarios

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

2.9 Impuesto sobre la Renta e Impuesto Diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

2.10 Baja de un Activo Financiero

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

2.11 Deterioro de los Activos Financieros

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

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

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

3. Cambios en Políticas Contables

Al término del semestre del 31 de diciembre de 2015 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto al mismo semestre que termina el 31 de diciembre de 2014.

4. Activos Sujeta a Restricciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP 758,728,413 (2014: DOP 37,417,664) como garantía de obligaciones con una institución financiera, las cuales se detallan en la nota 5 (d).

5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

Los gastos de personal, generales y administrativos para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, consisten en:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Gastos de Personal		
Sueldos y salarios	16,671,647	14,215,780
Bonificación	18,565,693	16,921,483
Prestaciones laborales	1,182,911	2,722,845
Otros beneficios	5,770,817	3,365,478
Seguro social y patronal	2,639,553	2,232,327

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Regalía pascual	1,520,675	1,339,922
Vacaciones	924,453	1,076,116
Capacitación	1,089,801	775,531
Seguro médico	666,342	374,281
Atenciones al personal	511,009	248,316
	<u>49,542,901</u>	<u>43,272,079</u>

Gastos generales y administrativos

Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	15,931,955	14,700,165
Otros impuestos	8,742,183	1,059,257
Tarifas de Supervisión de la Superintendencia de Valores	5,371,241	5,020,815
Cuotas y membresías (Nota 15)	1,890,625	1,350,000
Alquiler	1,719,208	0
Amortización Licencias Compradas	1,676,748	1,670,572
Derecho de uso de software (Nota 15)	1,005,000	600,000
Amortización otros	746,224	0
Depreciación	118,486	40,842
Seguros	28,279	96,844
Promoción y publicidad	0	622,946
Materiales de oficina	0	127,345
Otros gastos	3,354,070	2,775,682
	<u>40,584,019</u>	<u>28,064,468</u>

Los gastos de personal, generales y administrativos para los semestres del 1 de julio al 31 de diciembre de 2015 y 1 de julio al 31 de diciembre de 2014, consisten en:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Gastos de Personal		
Sueldos y salarios	8,984,546	7,144,310
Bonificación	15,795,072	5,571,292
Prestaciones laborales	131,864	1,865,485
Otros beneficios	3,030,352	1,663,903
Seguro social y patronal	1,431,501	1,136,006
Regalía pascual	728,620	596,470
Vacaciones	398,704	458,195
Capacitación	1,040,713	679,363
Seguro medico	324,347	220,343
Atenciones al personal	317,995	144,119
	<u>32,183,714</u>	<u>19,479,486</u>
Gastos generales y administrativos		
Honorarios y servicios contratados (Nota 20)	8,495,558	9,436,042
Otros impuestos	1,283,559	354,968
Tarifas de Supervisión de la Superintendencia de Valores	2,917,741	2,793,780

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Cuotas y membresías (Nota 15)	1,033,625	765,000
Alquiler	859,604	0
Amortización Licencias Compradas	838,374	838,374
Derecho de uso de software (Nota 15)	425,000	300,000
Amortización otros	746,224	0
Depreciación	74,733	36,751
Seguros	28,279	38,738
Promoción y publicidad	0	517,616
Materiales de oficina	0	7,257
Otros gastos	1,749,158	1,570,246
	<u>18,451,855</u>	<u>16,658,772</u>

6. Inversiones

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

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Para los periodos finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores son:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Inversiones</u>	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	546,037,297	170,518,205
Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones "T"	174,151,969	0
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	20,000,000	0
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	<u>758,728,413</u>	<u>37,417,664</u>
Total	<u>1,498,917,679</u>	<u>207,935,869</u>

(b) Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para la Comercialización - Portafolio TVD "T"	(En pesos dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	153,839,243	22,424,965

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para la Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015	31/12/2014
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	360,380,297	112,472,743
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	303,088	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	31,514,039	35,620,497
Total	546,037,297	170,518,205

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	31/12/2015		31/12/2014	
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	5,952,704	5,990,916	1,540,568	1,542,062
Entre tres (3) meses y un (1) año	13,933,648	14,018,386	10,919,993	11,040,224
Entre uno (1) y cinco (5) años	302,275,639	312,399,027	105,213,189	111,300,442
De cinco (5) años en adelante	213,663,631	213,628,968	43,724,780	46,635,477
Total	535,825,622	546,037,297	161,398,530	170,518,205

(c) Inversiones en Acciones para la Comercialización – Portafolio TVD "T"

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Acciones para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Cuotas de participación emitidos por Fondos de Inversión del País	73,238,454	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Acciones para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015	31/12/2014
Valores de Fideicomisos emitidos por Fondos de Fideicomisos del País	100,913,515	0
Total	174,151,969	0

(d) Inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)

Los títulos valores de deudas clasificados en el Portafolio de Inversión de Otras Obligaciones (Otras Inversiones), presentadas al valor razonable, se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Otras Inversiones – Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	20,000,000	0
Total	20,000,000	0

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

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	31/12/2015		31/12/2014	
Vencimiento de Inversiones del Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	20,000,000	20,000,000	0	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	20,000,000	20,000,000	0	0

(e) Inversiones en títulos valores de deuda para comercializar – portafolio TVD "T"

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015			
	(En pesos dominicanos)			Valor de Mercado
	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	155,382,188	0	1,542,945	153,839,243

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015			
	Costo de Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	351,791,066	8,589,861	0	360,380,927
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	300,002	3,086	0	303,088
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	29,488,771	2,025,268	0	31,514,039
Total	536,962,027	10,618,215	1,542,945	546,037,297
Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2014			
	Costo 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	21,415,806	1,009,159	0	22,424,965
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	106,584,431	5,888,312	0	112,472,743
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	32,947,270	2,673,227	0	35,620,497
Total	160,947,507	9,570,698	0	170,518,205

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

(f) Inversiones en Acciones para comercializar – portafolio TVD "T"

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015			
	Costo Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
Cuotas de participación emitidos por Fondos de Inversión del País	72,324,223	914,231	0	73,238,454
Valores de Fideicomisos emitidos por Fondos de Fideicomisos del País	98,791,650	2,121,865	0	100,913,515
Total	171,115,873	3,036,096	0	174,151,969

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2014			
	Costo Adquisición	(En pesos dominicanos) Ganancia Bruta no Realizada		Pérdida Bruta no Realizada
Cuotas de participación emitidos por Fondos de Inversión del País	0	0	0	0
Valores de Fideicomisos emitidos por Fondos de Fideicomisos del País	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

(g) Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

Los títulos valores de deudas clasificados en el Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida, presentadas al valor razonable, se detallan a continuación:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2015			
	Costo	(En pesos dominicanos) Valor Nominal		Valor En Libros
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T"	763,575,515	716,160,000	758,728,413	758,728,413
Total	763,575,515	716,160,000	758,728,413	758,728,413

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa	31/12/2014			
	(En pesos dominicanos)			
	Costo	Valor Nominal	Valor En Libros	Valor Mercado
Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida				
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T"	37,273,812	34,000,000	37,417,664	37,417,664
Total	37,273,812	34,000,000	37,417,664	37,417,664

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	758,728,413	37,417,664
Total	758,728,413	37,417,664

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida, son los siguientes:

Inversiones Popular, S. A. - Puesto de Bolsa Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	31/12/2015		31/12/2014	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un (1) mes	0	0	0	0
Entre uno (1) y tres (3) meses	133,904,596	132,918,456	10,047,612	10,079,960
Entre tres (3) meses y un (1) año	0	0	0	0
Entre uno (1) y cinco (5) años	427,594,448	426,844,408	0	0
De cinco (5) años en adelante	199,496,756	198,965,549	27,120,708	27,337,704
Total	760,995,800	758,728,413	37,168,320	37,417,664

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 para los periodos que finalizan al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Durante los semestres finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el portafolio de otras inversiones permanentes se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Cantidad de Acciones Comunes</u>	<u>Valor Nominal de las Acciones DOP</u>	<u>Participación de Capital Social y Derechos de Voto</u>	<u>En Pesos Dominicanos 31/12/2015</u>	<u>En Pesos Dominicanos 31/12/2014</u>
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)	136,763	100	9.9999%	<u>7,113,030</u>	<u>7,113,030</u>
				<u>7,114,330</u>	<u>7,114,330</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

Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa posee bienes de uso, los cuales se detallan a continuación:

	<u>31/12/2015</u>			<u>31/12/2014</u>
	<u>(En pesos dominicanos)</u>			<u>(En pesos dominicanos)</u>
	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Otros Equipos de Oficina</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldos al inicio del año	0	415,073	415,073	0
Adiciones	0	378,992	378,992	415,073
Retiros y descargos	0	0	0	0
Transferencias	494,106	(494,106)	0	0
Reclasificaciones	0	0	0	0
Saldos al final del año	<u>494,106</u>	<u>299,959</u>	<u>794,065</u>	<u>415,073</u>
Depreciación:				
Depreciación acumulada al inicio del año	0	40,842	40,842	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

	31/12/2015			31/12/2014
	(En pesos dominicanos)			(En pesos dominicanos)
	Equipos de Computación	Otros Equipos de Oficina	Total	Total
Cargos del período	0	118,486	118,486	40,842
Retiros y descargos	0	0	0	0
Reclasificaciones	91,505	(91,505)	0	0
Saldos al final del año	91,505	67,823	159,328	40,842
Bienes de uso, neto	402,601	232,136	634,737	374,231

10. Otros Activos

Un detalle de otros activos para los semestres que terminan el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se describe a continuación:

	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Cuentas por cobrar no comerciales	482,712	357,759
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	17,638	49,549
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (Nota 13)	10,026,455	24,987,701
Partidad por imputar		
Incremento en el valor de mercado por contratos vigentes – Portafolio TVD “T”	0	15,035
Contratos a Plazo o Forward (FWD) – Incremento Valor de Mercado C-V TVD	5,825,853	0
	16,352,658	25,410,044
Licencias	8,383,740	8,383,740
Amortización	(3,507,675)	(1,830,927)
Total	4,876,065	6,552,813
Seguros pagados por anticipado	226,229	0
Amortización	(28,279)	0
	197,950	0
Otros gastos anticipados (Cevaldom)	1,958,650	555,532
Amortización	(909,108)	(360,355)
Total	1,049,542	195,177
Total otros activos	22,476,215	32,158,034

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

11. Pasivos Financieros

Al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2015 y 2014 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

	31/12/2015				
	Hasta 1	1-3	3 Meses-1	1-5	+5
	Mes	Meses	Año	Años	Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	32,088,439	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual de 8.75% (Nota 20)	0	0	585,000,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	363,752,800	0	0
Total	32,088,439	0	948,752,800	0	0

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

	31/12/2014				
	Hasta 1	1-3	3 Meses-1	1-5	+5
	Mes	Meses	Año	Años	Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	637,887	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país a una tasa de interés anual	0	0	163,100,000	0	0

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Vencimiento de los Pasivos Financieros	31/12/2014 Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	1-5 Años	+5 Años
de 8.50% (Nota 20)					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0	0	0
Total	637,887	0	163,100,000	0	0

12. Acumulaciones y Otros Pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos para los semestres que terminan el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se describe a continuación:

	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Beneficios laborales por pagar	9,484,634	4,953,627
Impuestos retenidos por pagar	1,422,821	928,819
Cuentas por pagar a proveedores	1,686,024	611,571
Contratos a Plazo o Forward (FWD) – Reducción Valor de Mercado C-V TVD “T”	394,343	0
Honorarios por pagar	350,106	320,134
Aportes patronales a la seguridad social por pagar	271,267	218,534
Aportes retenidos a la seguridad social por pagar	104,024	83,542
Reducción en el valor de mercado por contratos vigentes – Portafolio TVD “T”	22	15,035
Anticipos por pagar	0	962,100
Total	13,713,241	8,093,362

13. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados resumidos para los años que terminan al 31 de diciembre de 2015 y 2014 está compuesto de la siguiente manera:

	31/12/2014	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Corriente	18,904,976	8,032,863
Diferido del año	31,911	(22,333)
Gasto de impuesto sobre la renta por dividendos recibidos	0	154
Impuesto sobre la renta	18,936,887	8,010,584

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Impuesto corriente

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

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

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>76,628,400</u>	<u>32,284,704</u>
Más (menos) partidas que generan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos por intereses de bonos del Ministerio de Hacienda	(7,191,126)	(6,315,673)
Otras	950,003	636,939
	<u>(6,241,123)</u>	<u>(5,678,734)</u>
Temporales:		
Diferencia en gasto de amortización fiscal	(31,753)	(15,692)
Diferencia en cambio del año actual	(200,653)	136,439
Diferencia en cambio del año anterior	(136,438)	(37,922)
	<u>(368,844)</u>	<u>82,825</u>
Renta neta imponible	<u>70,018,433</u>	<u>28,688,795</u>
Gasto de impuesto al 27% (2014: 28%)	<u>18,904,977</u>	<u>8,032,863</u>

El saldo a pagar del impuesto sobre la renta Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto corriente	18,904,977	8,032,847
Anticipos pagados	<u>(26,149,410)</u>	<u>(28,864,282)</u>
(Saldo a favor) impuesto a pagar al final del año (*)	<u>(7,244,433)</u>	<u>(20,831,435)</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Impuesto diferido

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

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>del Año</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2014</u>
	<u>(En pesos dominicanos)</u>		
Amortización de otros activos	12,710	59,104	71,814
Diferencia cambiaria	<u>36,839</u>	<u>(91,015)</u>	<u>(54,176)</u>
	<u>49,549</u>	<u>(31,911)</u>	<u>17,638</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 para los semestres que terminan al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

a) Cuentas contingentes

Al término de los semestres del 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

Cuentas Contingentes	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	<u>(En pesos dominicanos)</u>	
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	0	1,275,774
Derechos por contratos de compraventa de acciones	11,380,958	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	0	0
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	1,140,614,849	0
Derechos de activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1,151,995,807</u>	<u>1,275,774</u>

b) Encargos de confianza

Al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 46,288,911,921 y DOP 40,552,852,999 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.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

c) Otras cuentas de orden

Al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa dispone de una línea de crédito por DOP 440,000,000 y USD 8,000,000 con dos bancos relacionados y DOP 1,150,000,000,000 con varios bancos comerciales no relacionados, del cual se tiene disponible el monto de DOP 1,005,000,000 (Diciembre 2014: DOP 786,900,000) (Nota 20(a)).

El Puesto de Bolsa mantiene al cierre de los semestres del 31 de diciembre de 2015 una garantía patrimonial de DOP 100,000,000 con un banco local.

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). Para los años y semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 1,005,000 y DOP 600,00, respectivamente 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. Para el semestre que finaliza el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa incurrió en gastos de DOP 1,857,000 y DOP 1,350,000, respectivamente 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 cierre de los semestres que finalizan el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios según se revela en Nota 20 (a).

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 para los semestres que cierran al 31 de diciembre de 2015 y 2014 consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	DOP	Cantidad	DOP
Acciones comunes con valor nominal de DOP 100				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>6,500,000</u>	<u>650,000,000</u>	<u>4,850,000</u>	<u>485,000,000</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>
-----------------------------------	----------------	-------------------	----------------	-------------------

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.

Para los semestres que terminan al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la reserva legal requerida alcanzó el tope requerido que asciende a DOP 13,000,000 y DOP 2,000,000, respectivamente.

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 cierre de los semestres al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa alcanzó mantiene un valor de DOP 1,000,000.

16.4 Índice de capital de Riesgo

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento " emitidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2014</u>	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y	454.72%	15.50%	218.96%	15.50%

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

	31/12/2014		31/12/2014	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
garantías de riesgo Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	454.72%	10.33%	218.96%	10.33%

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

a) Cuentas de orden

Para los semestres que finalizan al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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, al 31 de diciembre de 2015 posee instrumentos con riesgo fuera del balance general. A continuación un detalle de los instrumentos con riesgo fuera del balance general:

**Inversiones Popular, S. A. –
 Puesto de Bolsa
 Contratos Derivados
 Especulativos**

31/12/2015

Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward de títulos valores					
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	22/07/2015	18/07/2016	1,909,702	113.0599%	2,147,355
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	21/08/2015	08/01/2016	10,000	100.6484%	10,299
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	28/08/2015	08/01/2016	2,910,000	100.8624%	2,997,144
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/09/2015	29/08/2016	1,545,949	113.4554%	1,734,828
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	07/09/2015	15/01/2016	90,938	115.5305%	103,502
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/09/2015	27/01/2016	25,144,412	115.4412%	25,905,544
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/09/2015	14/03/2016	90,000	119.3543%	104,624

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/09/2015	16/09/2016	8,048,031	114.2828%	9,020,649
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/09/2015	06/01/2016	770,000	101.0664%	793,076
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/09/2015	15/03/2016	1,030,000	109.6289%	1,143,694
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	04/01/2016	3,830,000	101.2495%	3,944,870
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	06/10/2015	03/02/2016	3,510,000	110.3966%	3,920,262
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/10/2015	06/01/2016	4,810,000	100.7200%	4,954,152
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	27/01/2016	7,729,747	115.1523%	8,789,335
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/10/2015	07/01/2016	6,820,365	114.8064%	7,766,408
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/10/2015	08/01/2016	90,000	107.9148%	92,695
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	14/10/2015	22/01/2016	1,909,702	116.5232%	2,172,337
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	15/10/2015	13/01/2016	2,520,000	116.0835%	2,943,624
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	480,000	100.8489%	494,374
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/10/2015	08/01/2016	2,880,000	100.7530%	2,966,245
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	19/10/2015	18/01/2016	3,864,874	115.1595%	4,397,779

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	20/10/2015	28/01/2016	909,382	112.3164%	1,033,958
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/10/2015	20/01/2016	26,900,000	109.5883%	29,932,402
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	15/03/2016	2,680,000	109.0318%	2,975,825
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/10/2015	27/01/2016	8,400,000	115.8058%	9,800,803
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	28/10/2015	14/01/2016	127,030,000	100.3048%	125,365,205
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	29/10/2015	27/01/2016	38,694,204	114.8681%	43,998,377
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	28/01/2016	600,000	110.8589%	667,359
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/10/2015	29/02/2016	3,450,000	113.0832%	4,015,482
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/11/2015	08/01/2016	950,000	101.5272%	978,449
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/11/2015	28/01/2016	5,774,576	115.3404%	6,565,633
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	11/03/2016	279,700,000	107.4822%	299,807,947
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/11/2015	20/01/2016	244,400,000	107.3579%	262,189,093
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	10/11/2015	08/02/2016	4,320,000	110.7584%	4,804,342
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	12/11/2015	10/02/2016	500,000	100.6301%	490,046
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	13/11/2015	12/01/2016	550,000	110.8974%	612,158

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	2,460,000	110.8771%	2,734,928
Banco Central de la República Dominicana Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	16/11/2015	15/02/2016	650,000	109.3941%	722,644
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/11/2015	18/01/2016	4,819,725	115.1859%	5,484,290
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/11/2015	07/01/2016	90,000	107.1219%	92,696
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	18/11/2015	29/01/2016	591,098	112.5429%	672,020
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	18/03/2016	3,880,000	112.1373%	4,355,543
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	19/11/2015	04/04/2016	860,000	112.0419%	963,706
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/11/2015	29/01/2016	6,911,303	115.5828%	7,857,463
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/11/2015	22/01/2016	860,000	113.1795%	970,514
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/11/2015	08/01/2016	1,860,000	103.3783%	1,915,700
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/11/2015	22/02/2016	5,774,576	100.9911%	5,797,152
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	27/11/2015	12/01/2016	2,190,000	112.2220%	2,453,000
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	30/11/2015	29/02/2016	600,000	112.7287%	674,766

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	28/01/2016	8,684,598	114.8265%	10,062,145
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	02/12/2015	05/01/2016	136,407	130.6570%	158,412
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	08/01/2016	180,000	101.1760%	184,560
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	02/12/2015	05/01/2016	2,580,000	113.3200%	2,964,312
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	03/12/2015	01/02/2016	5,160,000	112.7617%	5,911,265
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	1,955,171	113.4855%	2,270,566
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	03/12/2015	05/01/2016	5,774,576	115.3553%	6,706,090
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	03/03/2016	860,000	112.2387%	983,104
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	04/12/2015	03/03/2016	22,000,000	129.8811%	28,707,834
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	04/12/2015	08/01/2016	100,000	105.6082%	102,533
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	04/04/2016	510,000	113.0371%	581,258
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	08/12/2015	22/01/2016	1,730,000	113.0617%	1,983,496
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/03/2016	6,010,000	111.9945%	6,867,527
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	09/12/2015	08/01/2016	2,370,000	113.1948%	2,720,937

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Dominicana					
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	09/12/2015	04/04/2016	1,710,000	112.3123%	1,948,925
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	81,000	98.4920%	78,740
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	09/12/2015	08/01/2016	1,136,728	117.1392%	1,319,222
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	09/12/2015	08/02/2016	2,580,000	112.5101%	2,953,734
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	08/02/2016	1,773,295	101.4603%	1,755,556
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	10/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.9131%	4,056,130
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	170,000	113.0028%	193,753
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	11/12/2015	10/03/2016	340,000	113.3376%	388,450
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	11/12/2015	04/04/2016	510,000	112.9658%	581,258
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República					
Dominicana	15/12/2015	14/01/2016	5,580,000	104.8756%	5,952,426
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	16/12/2015	14/03/2016	1,260,000	113.7525%	1,451,005
Certificado de Inversión del Banco Central de la República					
Dominicana	17/12/2015	16/03/2016	3,600,000	114.1753%	4,166,947
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/04/2016	330,000	98.9070%	325,134
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	92,000	97.9098%	90,304

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa Contratos Derivados Especulativos		31/12/2015			
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	15/02/2016	612,000	97.8853%	598,058
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	17/12/2015	15/02/2016	2,350,000	114.2363%	2,711,337
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	17/12/2015	16/03/2016	102,000	98.1270%	100,120
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/01/2016	102,000	97.6446%	99,279
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	18/04/2016	13,000	100.4668%	12,814
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	18/12/2015	29/01/2016	3,501,121	113.7962%	4,056,130
Notas de Renta Fija del Banco Central de la República Dominicana	21/12/2015	19/02/2016	18,250,000	106.6232%	19,453,136
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	22/02/2016	510,000	113.2698%	583,314
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	22/12/2015	05/02/2016	7,350,000	102.1033%	7,534,781
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	22/03/2016	102,000	98.0449%	100,204
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	1,360,000	112.8584%	1,552,292
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	23/12/2015	22/03/2016	19,950,000	102.2948%	20,447,585
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	29/02/2016	51,000	97.8977%	49,933
Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda	23/12/2015	23/03/2016	818,444	98.1151%	807,727
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana	24/12/2015	23/03/2016	2,760,000	115.3069%	3,192,927

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa		31/12/2015				
Contratos Derivados Especulativos		Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos						
Dominicana						
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana		28/12/2015	26/02/2016	3,410,000	101.9717%	3,495,163
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana		28/12/2015	26/04/2016	1,940,000	102.1530%	1,986,528
Certificado de Inversión del Banco Central de la República Dominicana		29/12/2015	28/01/2016	17,390,000	111.1540%	19,268,229
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda		30/12/2015	29/04/2016	1,030,000	98.3317%	1,016,735
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda		30/12/2015	28/04/2016	72,000	98.9234%	71,063
Bonos de Deuda del Ministerio de Hacienda		31/12/2015	01/02/2016	1,010,000	98.4526%	984,933
				<u>1,019,797,045</u>		<u>1,097,922,208</u>

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa		31/12/2015				
Contratos Derivados Especulativos		Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1 - 5 Años	Más de 5 Años
Contratos						
Contratos de compra forward de títulos valores						
Contratos de compra forward de títulos valores		29,438,834	670,632,146	397,851,228	0	0

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 semestre que termina el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

	(En pesos dominicanos)			
	31/12/2015		31/12/2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	71,315,381	71,315,381	97,873,382	97,873,382
Inversiones – Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T" (a)	546,037,297	546,037,297	170,518,205	170,518,205
Inversiones - Portafolio de Acciones para la Comercialización - Portafolio TVD "T" (a)	174,151,696	174,151,969	0	0
Inversiones – Otros Instrumentos de Deuda	20,000,000	20,000,000	0	0
Inversiones – Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (a)	758,728,413	758,728,413	37,417,664	37,417,664
Inversiones Permanentes en Acciones (b)	7,114,330	N/D	7,114,330	N/D
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	54,016,925	54,016,925	9,058,377	9,058,377
	<u>1,631,364,315</u>		<u>284,564,294</u>	
Pasivos				
Obligaciones a la Vista	32,088,439	32,088,439	637,887	637,887
Obligaciones con Instituciones Financieras	948,752,800	948,752,800	163,100,000	163,100,000
Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	174,881	174,881	628,581	628,581
Acumulaciones y Otros Pasivos	13,713,241	13,713,241	8,093,362	8,093,362
	<u>994,729,361</u>		<u>172,459,830</u>	
Cuentas de orden				
Cuentas contingentes deudoras	11,380,958	11,380,980	1,275,774	1,234,480
Instrumentos financieros fuera de Balance	1,140,614,849	1,097,922,208	0	0
	<u>1,151,995,807</u>		<u>1,275,774</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T", las Inversiones en Acciones para la Comercialización – Portafolio TVD "T" y las Inversiones en Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida generaron ganancias por ajuste de valor de mercado por DOP 566,298,914 y DOP 223,458,134 (Semestre: DOP 395,133,949 y DOP 94,870,081), respectivamente y pérdidas por ajuste de valor de mercado por DOP 488,808,419 y DOP 179,336,850 (Semestre: DOP 367,563,022 y DOP 90,662,581), respectivamente.

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

(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

Para los semestres que finalizan al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera, es el siguiente:

Dólares	31/12/2015		31/12/2014	
	USD	DOP	USD	DOP
Disponibilidades	969,735	44,092,865	36,676	1,621,206
Inversiones	3,697,940	168,141,991	830,911	36,729,016
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	15,365	698,615	3,112	137,552
Otros activos	28,262	1,285,058	0	0
Oligaciones a la vista	(705,720)	(32,088,439)	0	0
Obligaciones con instituciones financieras	(8,000,000)	(363,752,800)	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	(889)	(40,417)	0	0
Honorarios y comisiones por pagar	(20,750)	(943,484)	(3)	(133)
Acumulaciones y otros pasivos	(5,049)	(229,562)	0	0
Posición neta	<u>(4,021,106)</u>	<u>(182,836,073)</u>	<u>870,696</u>	<u>38,487,641</u>

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional los dólares estadounidenses (USD) fueron DOP 45.4691 y DOP 44.2033 por USD 1 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

20. Otras Revelaciones Importantes

(a) Saldos y transacciones con relacionadas

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

Saldos	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Disponibilidades	71,299,431	97,872,382

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015

	31/12/2015	31/12/2014
	(En pesos dominicanos)	
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	415,316	436,258
Obligaciones con instituciones financieras (i)	363,752,800	50,000,000
Intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras	40,417	458,333

Diciembre 2015	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	39,024,461	39,024,461	0
Rendimiento por disponibilidades	2,356,758	2,356,758	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	7,773,840	0	7,773,840
Otros gastos generales	40,331	0	40,331
Obligaciones con instituciones financieras	763,752,800	0	23,500,296
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	487,079,545	349,157	0

Diciembre 2014	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	42,874,971	42,874,971	0
Rendimiento por disponibilidades	594,135	594,135	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	7,441,122	0	7,441,122
Otros gastos generales	54,092	0	54,092
Obligaciones con instituciones financieras	588,245,061	0	17,715,265
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	745,834,550	0	3,947,343

Semestre Julio – Diciembre 2015	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	16,859,929	16,859,929	0
Rendimiento por disponibilidades	(124,350)	(124,350)	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	3,886,920	0	3,886,920
Otros gastos generales	18,747	0	18,747
Obligaciones con instituciones financieras	563,752,800	0	13,819,353
Venta de títulos valores – pérdida en activos financieros	437,086,781	0	58,604

Semestre Julio – Diciembre 2014	Montos	Ingresos	Gastos
	(En pesos dominicanos)		
Transacciones			
Ingresos por honorarios y comisiones (ii)	17,627,845	17,627,845	0
Rendimiento por disponibilidades	321,674	321,674	0
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios contratados (iii)	5,883,522	0	5,883,522

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

Otros gastos generales	50,572	0	50,572
Obligaciones con instituciones financieras	335,000,000	0	1,962,708
Venta de títulos valores – ganancia en activos financieros	266,215,011	4,446,195	0

- (i) Durante los años y semestres que finalizan el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Puesto de Bolsa mantenía una línea de crédito con su relacionada Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple por DOP 440,000,000 para ambos años y USD 8,000,000 con el relacionado Popular Bank LTD en el año 2015, habiendo utilizado a Diciembre de 2015 la línea completa en dólares (Diciembre 2014: DOP 50,000,000 de Banco Popular Dominicano, S. A.), 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 semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de resultados resumido (Nota 5).

(b) Administración de riesgos financieros

La actividad del Puesto de Bolsa lo expone a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para minimizarlos. A continuación 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 a Diciembre de 2015 y 2014 una alta concentración de sus inversiones de 84.9% (Diciembre 2014: 82.9%) 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 2015 mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasa variable. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de liquidez

Inversiones Popular, S. A. – Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

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

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

La Superintendencia de Valores mediante Circular C-SIV-2011-09-MV de fecha 5 de julio de 2011, dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera traducidas al español como normas contables aplicables en la República Dominicana a partir del 1 de enero de 2016.

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 2015 y 2014, 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

Para los semestres que finalizan al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación de 2015 y 2014 no alcanzaron más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.