

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA
CAPITALIZABLE POPULAR**

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



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

Santo Domingo Office
Winston Churchill Avenue
Acropolis Center, suite 2300
Postal code 1467
T (809) 566-9136

Santiago Office
Bartolomé Colón Avenue, No. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Postal code 51000
T (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes del:
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, así como los estados de resultados del período, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

Estimación del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Véanse las notas 10 y 16 a los estados financieros que se acompañan.

| <i>Asunto clave de la auditoría</i> | <i>Cómo el asunto clave fue abordado en la auditoría</i> |
|--|---|
| <p>Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados representan el 74 % del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2023. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios independiente para el registro del valor razonable de estas inversiones.</p> <p>La estimación del valor razonable de las inversiones con cambios en resultados es relevante para los estados financieros, debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y a que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan el patrimonio del Fondo.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados, y su correspondiente contabilización incluyeron lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">♦ Observamos que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las NIIF.♦ Recalculamos la valuación de cada una de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2023, comparando los precios utilizados por el Fondo con los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha. |

Otra información

La administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en el informe de gestión anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o si de algún modo parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido del informe de gestión anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Fondo.

(Continúa)

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

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

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

Los encargados del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la anulación del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que logren una presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA Giovanna Angélica Portillo Rodríguez
Registro en el ICPARD núm. 17285
Socio a cargo de la auditoría

18 de abril de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA CAPITALIZABLE POPULAR

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8, 16 | 430,796,159 | 47,788,317 |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 10,16 | <u>1,229,570,998</u> | <u>2,063,593,578</u> |
| Total de activos | | <u>1,660,367,157</u> | <u>2,111,381,895</u> |
| <u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del fondo</u> | | | |
| Pasivos: | | | |
| Obligaciones financieras | 13,16 | - | 625,000,000 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | 12,16 | <u>3,426,537</u> | <u>5,081,862</u> |
| Total de pasivos | | 3,426,537 | 630,081,862 |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del fondo | 14 | <u>1,656,940,620</u> | <u>1,481,300,033</u> |
| Total de pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | | <u>1,660,367,157</u> | <u>2,111,381,895</u> |

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA CAPITALIZABLE POPULAR

Estados de resultados del período

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos operacionales: | | | |
| Intereses calculados usando el método de interés efectivo | 8 | 33,702,078 | 8,150,113 |
| Ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 10, 11 | 189,556,441 | 70,831,864 |
| Ganancia (pérdida) neta en cambio moneda extranjera | | <u>12,852,377</u> | <u>(11,359,213)</u> |
| Total de ingresos operacionales | | <u>236,110,896</u> | <u>67,622,764</u> |
| Gastos operacionales: | | | |
| Comisión por administración | 9 | 22,526,584 | 23,524,934 |
| Comisiones por intermediación y mantenimiento | | 2,886,094 | 3,931,754 |
| Servicios profesionales | | 1,958,359 | 2,235,416 |
| Otros | | <u>25,661</u> | <u>26,451</u> |
| Total de gastos operacionales | | <u>27,396,698</u> | <u>29,718,555</u> |
| Gastos de intereses | 13 | <u>33,073,611</u> | <u>46,037,326</u> |
| Beneficio neto | | <u>175,640,587</u> | <u>(8,133,117)</u> |

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA CAPITALIZABLE POPULAR

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

| | <u>Nota</u> | Cuotas de <u>participación</u> | Cuotas de participación <u>monto</u> | Valor pagado en <u>exceso</u> | Beneficios <u>acumulados</u> | Activos netos atribuibles a los aportantes <u>del Fondo</u> |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|--|
| Saldos al 1ro. de enero de 2022 | 14 | 1,000,000 | 1,000,000,000 | 216,159,097 | 273,274,053 | 1,489,433,150 |
| Beneficio neto | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(8,133,117)</u> | <u>(8,133,117)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 14 | 1,000,000 | 1,000,000,000 | 216,159,097 | 265,140,936 | 1,481,300,033 |
| Beneficio neto | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>175,640,587</u> | <u>175,640,587</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 14 | <u>1,000,000</u> | <u>1,000,000,000</u> | <u>216,159,097</u> | <u>440,781,523</u> | <u>1,656,940,620</u> |

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA CAPITALIZABLE POPULAR

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | | |
| Adquisición de inversiones | | (1,117,634,724) | (951,847,843) |
| Disposición de inversiones | | 2,006,512,566 | 159,547,301 |
| Dividendos cobrados | 10 | 10,608,979 | 10,914,655 |
| Intereses cobrados | | 157,794,278 | 113,671,861 |
| Intereses pagados | | (33,073,611) | (45,360,242) |
| Pagos realizados a proveedores y otros | | <u>(16,199,646)</u> | <u>(39,005,737)</u> |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación | | <u>1,008,007,842</u> | <u>(752,080,005)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos obtenidos | 13 | - | 625,000,000 |
| Préstamos pagados | | <u>(625,000,000)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento | | <u>(625,000,000)</u> | <u>625,000,000</u> |
| Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo | | 383,007,842 | (127,080,005) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>47,788,317</u> | <u>174,868,322</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>430,796,159</u> | <u>47,788,317</u> |

Las notas en las páginas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular (en adelante “el Fondo”) es un fondo de inversión cerrado domiciliado y constituido bajo las leyes de la República Dominicana. El Fondo inició sus operaciones el 23 de marzo de 2015 con una duración de cinco años con vencimiento el 23 de marzo de 2020. Durante el 2020, se obtuvo ampliación para una nueva duración de cinco años con vencimiento el 23 de marzo de 2025.

La Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en adelante “SIMV”) certificó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Productos del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular con el No. SIVFIC-005, autorizado mediante la Séptima Resolución del Consejo Nacional de Valores expedida el 23 de septiembre de 2014. Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “BVRD”) bajo el No. BV1501-CP0003. Asimismo, están registradas en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (en lo adelante “CEVALDOM”), con el cual se tienen contratados los servicios de custodia, registro, transferencia, compensación y liquidación de valores.

Las actividades del Fondo son administradas por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A., sociedad administradora de fondos de inversión (en adelante “la Administradora”); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos o arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora, como parte de los costos de administración y cargados al Fondo a través de la comisión por administración.

La Administradora fue autorizada por la SIMV con el No. SIVAF-007, mediante la Segunda Resolución del 3 de diciembre de 2013.

El objetivo del Fondo es conservar el capital de los activos del fondo de inversión cerrado y generar rendimientos para sus aportantes, sean éstos personas físicas o jurídicas, con apego al principio de distribución de riesgos. En este sentido, el Fondo busca invertir en un portafolio diversificado de valores de renta fija compuesto por valores con calificación de riesgo mínima de grado de inversión, distribuyendo el dinero de los aportantes en un portafolio compuesto de varias inversiones en valores de oferta pública en moneda nacional, disminuyendo el riesgo que significa la concentración de las inversiones en un solo tipo de valor y emisor.

Su domicilio social está localizado en la Torre Corporativa Hábitat Center, local 1001, Av. Winston Churchill esq. calle Paseo de los Locutores, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Bases de contabilidad

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

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Fondo en fecha 17 de abril de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Aportantes del Fondo.

La Administradora del Fondo prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de esta evaluación, la Administradora considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fondo.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

El Fondo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4.1 Valor razonable de instrumentos financieros

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros inscritos en el Registro del Mercado de Valores y Productos, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no existe dicha información, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando la proveedora determina que no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, la misma aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.

Los valores razonables de instrumentos financieros de nivel 2 que fueron valuados utilizando técnicas de valoración apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existen datos suficientemente disponibles (datos observables) para medir el valor razonable, es revelado en la nota 16. Las estimaciones de valores razonables se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de las variables utilizadas en la medición.

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

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas:

| | <u>Base de medición</u> |
|--|-------------------------|
| Inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados | Valor razonable |

6 Políticas contables materiales

El Fondo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables materiales en el período presentado en estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional del Fondo (DOP) a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros, tomando como referencia la tasa de compra publicada por el Banco Central de la República Dominicana (en adelante “BCRD”), que se considera representativo del mercado a esa fecha. Las transacciones en moneda extranjera se reconocen a la tasa de cambio de la fecha en que ocurren. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos y liquidación de las transacciones se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos financieros en el estado de resultados.

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue DOP57.8265: USD1 (2022: DOP55.9819: USD1).

6.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en depósitos en instituciones de intermediación financiera con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, presentados en el estado de situación financiera.

6.3 Reconocimiento de ingresos y gastos**Intereses calculados usando el método de interés efectivo:**

Los ingresos financieros se reconocen y devengan diariamente, sobre la base de acumulación aplicando el método de tasa de interés efectiva, comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre los equivalentes de efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses calculados usando el método de interés efectivo en el estado de resultados.

Ganancias (pérdidas) neta en valoración de inversiones:

Los resultados por valoración de instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

Ganancias (pérdidas) neta en venta de inversiones:

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Gastos por comisiones, colocación y custodia:

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto el Fondo corresponden a la comisión por administración. Estos gastos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El Fondo paga anualmente a la Administradora, por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 1.25 % anual del activo neto del Fondo. El monto devengado de esta comisión es determinado en base al activo neto diario administrado del Fondo.

El Fondo tiene la obligación de pagar mensualmente a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), el 0.003 % del total de los aportes recibidos por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Estos gastos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El Fondo reconoce los gastos sobre la base de acumulación.

6.4 Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma General No. 05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fondo debe realizar su Declaración Jurada Anual del Impuesto sobre la Renta (IR-2), a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

6.5 Instrumentos financieros**Reconocimiento y medición inicial**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y de un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando el Fondo tiene los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Fondo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Clasificación y medición posterior

La clasificación depende del modelo de negocio del Fondo para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. El Fondo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros disponibles para comercialización son aquellos valores mantenidos por el Fondo con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse o redimirse en el corto plazo. Los cambios en el valor razonable se registran como un ingreso o gasto financiero en el estado de resultados, según corresponda.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son reconocidos 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. En esta categoría están incluidos los certificados de depósitos con intereses capitalizables.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) el Fondo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del activo.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden las acumulaciones por pagar y otros pasivos, son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

Estos pasivos son dados de baja por el Fondo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, el Fondo procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del período en que ocurre.

6.6 Deterioro de activos financieros

El Fondo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende, si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La nota 16 explica la exposición del Fondo al riesgo de crédito. Para los intereses por cobrar, el Fondo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial del interés por cobrar.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores o un grupo de emisores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de insolvencia o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.7 Cuotas de participación

Las cuotas emitidas se clasifican dentro del valor neto del Fondo. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor neto del Fondo entre el número de cuotas colocadas.

6.8 Resultados acumulados

El rendimiento de cada cuota de participación es calculado dividiendo el beneficio neto cobrado del Fondo entre la cantidad de cuotas de participación que respaldan el patrimonio este. Para fines de determinación del beneficio neto cobrado del Fondo, se procede a restar de los ingresos, efectivamente cobrados, los costos y gastos de la operación.

6.9 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Las acumulaciones por pagar y otros pasivos son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas**(a) Normas emitidas y adoptadas*****Información sobre la política contable material***

El Fondo también adoptó la Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las políticas contables afectaron la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales» en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de la Entidad que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros.

La gerencia verificó las políticas contables y actualizó la información que figura en la nota 6 de las políticas contables materiales (2022: Principales políticas de contabilidad) en algunos casos de acuerdo con las modificaciones.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

(b) Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones a normas vigentes no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros.

◆ **Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con convenios (modificaciones de la NIC 1)**

Las modificaciones, emitidas en los años 2020 y 2022, tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

◆ **Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)**

Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, y sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

◆ **Otras normas contables**

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas contables no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros del Fondo:

- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- Ausencia de convertibilidad de moneda extranjera (modificaciones de la NIC 21).

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprenden lo siguiente:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Efectivo en bancos (a) | 26,249,003 | 47,788,317 |
| Equivalentes de efectivo (b) | <u>404,547,156</u> | <u>-</u> |
| | <u>430,796,159</u> | <u>47,788,317</u> |

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

- (a) El efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones financieras devenga un interés basado en tasas diarias negociadas con dichas instituciones. El Fondo devengó ingresos por intereses por este concepto ascendentes a DOP2,875,654 (2022: DOP2,696,171), los cuales se presentan como intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.
- (b) Corresponde a certificados de depósito emitidos por bancos múltiples, con plazo de menos de tres meses y devengan intereses a una tasa anual entre 11.30% y 12.90%. Los intereses devengados por este concepto ascienden a DOP30,826,424 (2022: DOP5,453,942), los cuales se presentan como intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

9 Saldos y transacciones con la Administradora

El Fondo realiza transacciones y mantiene saldos con la Administradora, cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Saldos por pagar</i> | | |
| Comisión por administración (nota 12) | <u>1,747,060</u> | <u>2,232,101</u> |
| <i>Transacciones</i> | | |
| Comisión por administración (a) | <u>22,526,584</u> | <u>23,524,934</u> |

- a) El Fondo paga a la Administradora una comisión anual de 1.25 % del valor del activo neto administrado.

10 Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Valores de deuda</u> | | |
| Banco Central de la República Dominicana (a) | - | 1,452,913,432 |
| Ministerio de Hacienda (b) | 799,781,175 | 185,729,280 |
| Bonos corporativos (c) | 25,666,658 | 100,336,831 |
| Valores fiduciarios (d) | 24,873,558 | 25,649,893 |
| <u>Valores de patrimonio</u> | | |
| Cuotas fondos de inversión (e) | 367,835,375 | 288,527,996 |
| Valores fiduciarios (f) | <u>11,414,232</u> | <u>10,436,146</u> |
| | <u>1,229,570,998</u> | <u>2,063,593,578</u> |

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

- (a) Corresponde a certificados de inversión que devengan intereses a tasas anuales entre 5.5% y 12%. El Fondo reconoció ingresos por intereses ascendentes a DOP68,894,134 (2022: DOP97,693,367), incluidos como ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de los años que se acompañan. Al 31 de diciembre 2023, el Fondo no mantenía estos instrumentos en su portafolio, por lo que no existen intereses por cobrar por este concepto (2022: DOP44,206,859).
- (b) Corresponde a bonos de deuda que devengan intereses a tasas anuales de un 10.75% (2022: 8%) y bonos soberanos USD entre 5.30% y 7.45% (2022 5.30% y 7.45%). El Fondo reconoció ingresos por intereses por DOP30,868,206 (2022: DOP14,545,543), incluidos como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados del período de los años que se acompañan. Los intereses por cobrar por este concepto ascienden a DOP26,460,197 (2022: DOP3,038,083).
- (c) Corresponde a bonos corporativos de Alpha Valores que devengan intereses a tasas anuales de 5.50% (2022: entre 5.50% y 9.50%). El Fondo reconoció ingresos por intereses de DOP4,849,658 (2022: DOP8,500,000), incluidos como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados de los años que se acompañan. Los intereses por cobrar por este concepto ascienden a DOP169,520 (2022: DOP247,602).
- (d) Corresponde a valores fiduciarios de Fideicomiso de Oferta Pública de Valores LARIMAR en dólares estadounidenses que devenga intereses a tasas anuales de 5.15%. La periodicidad del pago de intereses es de frecuencia semestral y el pago de amortizaciones de capital de manera anual. El Fondo reconoció ingresos por intereses de DOP1,278,456 (2022: DOP1,348,598), incluidos como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados de los años que se acompañan. Los intereses por cobrar por este concepto ascienden a DOP10,424 (2022: DOP10,867).
- (e) Corresponde a cuotas de participación en el Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I y Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro.
- (f) Corresponde a inversión en Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA. El Fondo reconoció ingresos por dividendos de DOP10,608,979 (2022: DOP10,914,655), incluidos como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados de los años que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

11 Ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <u>Instrumentos financieros</u> | | |
| Resultado neto por valoración de inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 62,861,039 | (62,162,464) |
| Resultado neto por venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 10,195,969 | (7,835) |
| Ingresos por intereses | 116,499,433 | 133,002,163 |
| | <u>189,556,441</u> | <u>70,831,864</u> |

12 Acumulaciones por pagar y otros por pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Comisión por pagar (Nota 9) | 1,747,060 | 2,232,101 |
| Intereses por pagar | - | 677,083 |
| Otras | 1,679,477 | 2,172,678 |
| | <u>3,426,537</u> | <u>5,081,862</u> |

13 Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a línea de crédito utilizada con el Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple por un monto de DOP625,000,000 a una tasa de interés anual de 8.75%, pagadero mensualmente y con vencimiento en mayo 2023. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gasto de interés por DOP33,073,611 (2022: DOP46,037,326), los cuales se presentan como gastos de intereses en los estados de resultados del período, de esos años que se acompañan.

14 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

La naturaleza de los derechos de los aportantes en el Fondo es de participación y se encuentran representados a través de cuotas. Las cuotas representan cada una de las partes alícuotas de igual valor y características en las que se divide el patrimonio del Fondo y que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre el patrimonio este.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor de los activos netos atribuible a los aportantes del Fondo entre el número de cuotas emitidas. El precio de suscripción para el primer día fue igual al valor nominal y para los días posteriores es igual al valor cuota, el cual varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el Fondo.

14.1 Cuotas de participación

El Fondo está compuesto por 1,500,000 cuotas autorizadas, las cuales fueron emitidas en su totalidad, con un valor nominal de DOP1,000 cada una y un valor pagado en exceso por los aportantes de DOP341,268,151. A mediados de marzo de 2020 el Fondo realizó devolución de 500,000 cuotas por un monto de DOP500,000,000 en aportes recibidos y DOP125,109,054 de valor pagado en exceso.

El total de los aportes recibidos y el valor pagado en exceso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a DOP1,000,000,000 y DOP216,159,097 para ambos años.

14.2 Activos netos por cuotas

Las ganancias obtenidas por el Fondo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, son atribuibles, en su totalidad, a los aportantes ordinarios del Fondo, en virtud de que no existen cuotas preferentes. Igualmente, en estos períodos no se están ponderando las cuotas de participación por el período de tenencia de cada una.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un resumen del cálculo del valor de los activos netos por cuota es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Total de activos netos | 1,656,940,620 | 1,481,300,033 |
| Cuotas de participaciones | <u>1,000,000</u> | <u>1,000,000</u> |
| | <u>1,656.94</u> | <u>1,481.30</u> |

14.3 Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de administración del valor neto del Fondo es permitir realizar inversiones en los instrumentos autorizados para maximizar sus utilidades de manera que los aportes de sus participantes mantengan por lo menos su valor real en el tiempo y disponer mensualmente de liquidez. El Fondo realiza una gestión del valor neto administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha. En general, la estrategia primordial es incrementar las inversiones y generar rendimientos que puedan ser distribuidos entre dichos aportantes.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene los compromisos siguientes:

- a) De acuerdo con la Ley No. 249-17 que modifica la Ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana, las bolsas de valores están autorizadas a cobrar una comisión por los gastos incurridos en el mantenimiento, mejoras y ampliaciones de las emisiones registradas. En el reglamento interno del Fondo se contempla el porcentaje de 0.003% sobre el total de las emisiones a ser pagado a la BVRD de acuerdo con el tarifario ofrecido por esta. El gasto por este concepto es de DOP662,856 para ambos años y se presenta como gastos por servicios profesionales en los estados de resultados del período que se acompañan.
- b) De acuerdo con la Ley No. 249-17, CEVALDOM está autorizado a cobrar una comisión anual por el total de aportes recibidos por el Fondo y una comisión mensual por el concepto de custodia de valores. En el reglamento interno del Fondo se contemplan los porcentajes de 0.003% y 0.0063% sobre los aportes recibidos, respectivamente, a ser pagados a CEVALDOM de acuerdo con el tarifario ofrecido por esta. El gasto por este concepto ascendió a DOP1,090,237 (2022: DOP1,788,254) y se presenta como gastos por servicios profesionales en los estados de resultados del período que se acompañan.
- c) El Fondo tiene la obligación, según indica la Ley No. 249-17, de contratar los servicios de los representantes de la masa de aportantes. Su designación inicialmente es realizada por la administradora de fondos de inversión mediante la suscripción del contrato con dicho representante. Representa a la masa de aportantes de fondos de inversión cerrados y actúa en defensa de los intereses de dichos aportantes. El gasto por este concepto fue DOP501,987 (2022: DOP525,752) y se presenta como gastos por servicios profesionales en los estados de resultados del período que se acompañan.

16 Instrumentos financieros no medidos al valor razonable**Clasificaciones contables y valores razonables**

A continuación, se muestran los montos registrados en libros y los estimados del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo que no están presentados a su valor razonable:

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

| | 2023 | | 2022 | |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <u>Activos financieros:</u> | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>430,796,159</u> | <u>430,796,159</u> | <u>47,788,317</u> | <u>47,788,317</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 625,000,000 | 625,000,000 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | <u>3,426,537</u> | <u>3,426,537</u> | <u>5,081,862</u> | <u>5,081,862</u> |
| | <u>3,426,537</u> | <u>3,426,537</u> | <u>630,081,862</u> | <u>630,081,862</u> |

Instrumentos financieros - valor razonable y administración de riesgo

El Fondo establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de la técnica de valoración es observable o no observable. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado según el Fondo. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Para la valoración de los instrumentos financieros descritos en la nota 10, el Fondo utiliza los precios del mercado suministrados por una empresa proveedora de precios autorizada por la SIMV. La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran al valor razonable, clasificados de acuerdo con la jerarquía de valor razonable antes descrita:

| 2023 | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <u>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:</u> | | | |
| Inversiones en valores de deuda | - | 850,321,391 | 850,321,391 |
| Inversiones en cuotas en fondos de inversión y fideicomisos | - | 379,249,607 | 379,249,607 |
| | <u>-</u> | <u>1,229,570,998</u> | <u>1,229,570,998</u> |
| 2022 | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Total</u> |
| <u>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:</u> | | | |
| Inversiones en valores de deuda | 808,134,335 | 956,495,100 | 1,764,629,435 |
| Inversiones en cuotas en fondos de inversión y fideicomisos | - | 298,964,143 | 298,964,143 |
| | <u>808,134,335</u> | <u>1,255,459,243</u> | <u>2,063,593,578</u> |

16.1 Gestión de riesgo financiero

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de liquidez
- ◆ Riesgo de mercado

La Administradora del Fondo ha establecido una estructura conformada por capital especializado, cuya finalidad es gestionar integral y eficientemente los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo.

La gestión del riesgo se basa en las mejores prácticas internacionales y está orientada a crear una ventaja competitiva sostenible pues permite la toma de decisiones oportunas. El área de gestión de riesgos del Fondo, conformada por la Gerencia de Monitoreo de Riesgo, es responsable de la medición y análisis del riesgo, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites asignados, así como del desarrollo e implementación de nuevas metodologías y herramientas para la gestión del riesgo y el fortalecimiento de las existentes.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Respecto a la gestión del riesgo operacional se ha adoptado un sistema de administración de este riesgo que está compuesto por políticas, metodologías y herramientas que permiten la identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos operacionales a los que se encuentran expuestos la totalidad de procesos del Fondo.

A continuación, se presentan los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo.

16.2 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera del Fondo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los equivalentes de efectivo y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Con el fin de mitigar este riesgo, el Fondo sólo compra títulos de emisores aprobados en su prospecto y reglamento.

Calificación crediticia de los activos financieros

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

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Calificación crediticia local - Feller Rate AA+ | 118,140,889 | 9,748,008 |
| Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A- (dom) | 21,146,350 | 38,040,309 |
| Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+ (dom) | 291,508,920 | - |
| | <u>430,796,159</u> | <u>47,788,317</u> |

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Instrumentos financieros: | | |
| <u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u> | | |
| Calificación crediticia internacional - Fitch BB- | 799,781,175 | 1,638,642,712 |
| Calificación crediticia local - Feller Rate A | 297,964,512 | 284,906,357 |
| Calificación crediticia local - Feller Rate A- | 25,666,658 | 100,336,831 |
| Calificación crediticia local - Feller Rate AA- | 11,414,232 | 10,436,146 |
| Calificación crediticia local - Feller Rate BBB | 32,503,478 | 29,271,532 |
| Sin calificación crediticia | 62,240,943 | - |
| | <u>1,229,570,998</u> | <u>2,063,593,578</u> |

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

16.3 Riesgo de liquidez

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

El Fondo monitorea los requerimientos de flujos de efectivo frente a los compromisos con terceros de forma que pueda ir cumpliendo con las obligaciones existentes y contractuales y pueda optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente el Fondo mantiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales. Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se presentan a continuación:

| | Valor en <u>libros</u> | Flujos de efectivo <u>contractual</u> | Seis meses o <u>menos</u> |
|---|---------------------------|---|---------------------------------|
| 2023 | | | |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | <u>3,426,537</u> | <u>(3,426,537)</u> | <u>(3,426,537)</u> |
| 2022 | | | |
| Obligaciones financieras | 625,000,000 | (625,000,000) | (625,000,000) |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | <u>5,081,862</u> | <u>(5,081,862)</u> | <u>(5,081,862)</u> |
| | <u>630,081,862</u> | <u>(630,081,862)</u> | <u>(630,081,862)</u> |

Para el repago de estas obligaciones, el Fondo considera la venta de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, con lo cual no se espera incumplir ninguna fecha de vencimiento.

16.4 Riesgo de mercado

Es la probabilidad de que un evento adverso afecte negativamente el valor de mercado de los valores y se produzcan pérdidas en el portafolio del Fondo. Los cambios en las condiciones del mercado pueden estar dados por variaciones en los tipos de interés y de tipo cambiario. Esta variación puede ser explicada, entre otras razones, por condiciones económicas o políticas, y el cumplimiento de políticas gubernamentales y/o regulatorias.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

El objetivo del Fondo respecto a su política de inversión es optimizar la tasa de retorno generada, mediante la inversión, principalmente, en instrumentos emitidos por el BCRD, el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (en adelante “Ministerio de Hacienda”) y otros participantes del mercado de valores de la República Dominicana. Dada la susceptibilidad que tienen los títulos del portafolio respecto al precio futuro de los instrumentos, la Administradora del Fondo mitiga el riesgo escogiendo los activos dentro de los límites que se incluyen en el prospecto. De manera recurrente la Gerencia de Monitoreo de Riesgo monitorea el mercado local, tasas de mercado primario y secundario, rentabilidad de todos los productos afines en el mercado y datos macroeconómicos de la economía local e internacional.

Exposición al riesgo de tasa de cambio

El riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

| | 2023 | | 2022 | |
|---|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | <u>DOP</u> | <u>USD</u> | <u>DOP</u> | <u>USD</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4,501,373 | 77,843 | 4,301,122 | 76,831 |
| Instrumentos financieros medidos al valor razonable | <u>407,061,584</u> | <u>7,039,361</u> | <u>403,396,089</u> | <u>7,205,831</u> |
| Exposición neta de los estados de situación financiera | <u>411,562,957</u> | <u>7,117,204</u> | <u>407,697,211</u> | <u>7,282,662</u> |

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda diferente al dólar estadounidense fue de: USD1: DOP57.83 (2022: USD1: DOP55.98).

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es activa, un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del dólar estadounidense aumentaría o disminuiría el resultado y el valor neto del Fondo en DOP41,156,296 (2022: DOP40,769,721).

Exposición al riesgo de tasa de interés

La exposición a riesgo de tasa de interés refleja el riesgo asociado a movimientos adversos en las tasas de interés de mercado. Dicha exposición debe ser medida por las entidades de manera separada para las posiciones en moneda legal y en moneda extranjera.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA CAPITALIZABLE POPULAR

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Los instrumentos financieros del Fondo que están expuestos a riesgo de tasa de interés son como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------------|----------------------|
| Instrumentos de tasa fija | | |
| <u>Activos financieros</u> | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | <u>850,321,391</u> | <u>1,764,629,435</u> |
| <u>Pasivos financieros</u> | | |
| Obligaciones financieras | <u>-</u> | <u>625,000,000</u> |

La totalidad de estos instrumentos está bajo contratos a tasas fijas hasta su vencimiento, por lo que no están expuestos al riesgo de cambios en la tasa de interés.

Exposición al riesgo de precio

La exposición a riesgo de precio refleja el riesgo asociado a movimientos adversos en los precios de mercado de los instrumentos financieros medidos a valor razonable mantenidos por el Fondo.

Los instrumentos financieros del Fondo que están expuestos a riesgo de precio son como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Valores de deuda</u> | | |
| Banco Central de la República Dominicana | - | 1,452,913,432 |
| Ministerio de Hacienda | 799,781,175 | 185,729,280 |
| Bonos corporativos | 25,666,658 | 100,336,831 |
| Valores fiduciarios | 24,873,558 | 25,649,893 |
| <u>Valores de patrimonio</u> | | |
| Cuotas fondos de inversión | 367,835,375 | 288,527,996 |
| Valores fiduciarios | <u>11,414,232</u> | <u>10,436,146</u> |
| | <u>1,229,570,998</u> | <u>2,063,593,578</u> |

Análisis de sensibilidad

El resultado es sensible a mayores o menores ingresos por valoración provenientes de títulos de deuda e instrumentos patrimoniales por cambios en los precios de mercado. En caso de un incremento o una disminución de 300 puntos básicos en los precios, con respecto a los valores nominales de los instrumentos, se tendría un aumento o una reducción en los resultados del período y en el valor neto del Fondo por DOP36,887,130 (2022: DOP61,907,807).