

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Informe de los auditores independientes y

Estados financieros

31 de diciembre de 2021

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago
Recurrente Popular
Índice
31 de diciembre de 2021

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-4
Estados financieros	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el valor neto del fondo	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-24



Informe de los auditores independientes

A los Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado
Renta Fija Pago Recurrente Popular y a la Administradora
de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular (en adelante “el Fondo”) al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021;
- el estado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el valor neto del Fondo por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y, los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado
Renta Fija Pago Recurrente Popular y a la Administradora
de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Página 2

Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron lo más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><u>Valuación de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</u></p> <p>Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021 ascienden a RD\$887 millones, que representan 64% del valor neto del Fondo, incluyen instrumentos de deuda y de patrimonio. La estimación de su valor razonable es considerada un área de énfasis para la auditoría del Fondo debido al juicio involucrado en su determinación.</p> <p>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 estos instrumentos, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes o los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes, se aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.</p> <p><i>(Ver más detalle en notas 2.5, 3.1, 7 y 15 a los estados financieros).</i></p>	<p>Hemos ejecutado los siguientes procedimientos de auditoría a los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:</p> <ul style="list-style-type: none">- Comparamos al 31 de diciembre de 2021 los precios asignados por el Fondo para el registro de estos activos financieros con respecto a los precios determinados por la proveedora de precios.- Verificamos la clasificación del nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable y las revelaciones realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende el informe de gestión anual (pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe de gestión anual esté disponible en una fecha posterior a la de este informe del auditor.



A los Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado
Renta Fija Pago Recurrente Popular y a la Administradora
de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Página 3

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

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 pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos el informe de gestión anual, si concluimos que existe un error material en el mismo, debemos comunicar el asunto a los encargados del gobierno corporativo.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia 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 gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la 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 en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A los Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado
Renta Fija Pago Recurrente Popular y a la Administradora
de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Página 4

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de 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 dichas 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 pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante 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 que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran 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.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Omar Del Orbe.

No. de registro en la SIV: SVAE-006

21 de abril de 2022

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Estado de situación financiera

Al 31 diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 6 y 14	241,889,044	125,052,045
Intereses por cobrar	5, 6, 7 y 14	9,366,475	15,543,896
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5, 7 y 15	886,960,006	1,164,195,681
Costo amortizado	5, 7 y 14	255,362,302	266,935,483
Otros activos		30,932	5,472
Total activos		<u>1,393,608,759</u>	<u>1,571,732,577</u>
Pasivos y valor neto del fondo			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	5, 9 y 14	-	200,000,000
Acumulaciones y otros por pagar	5, 8 y 14	8,645,750	9,648,975
Total pasivos		<u>8,645,750</u>	<u>209,648,975</u>
Valor neto del fondo			
Aportes recibidos	10	1,250,000,000	1,250,000,000
Valor pagado en exceso		45,847,931	45,847,931
Rendimientos pendientes de distribuir		89,115,078	66,235,671
Valor neto del fondo		<u>1,384,963,009</u>	<u>1,362,083,602</u>
Total pasivos y valor neto del fondo		<u>1,393,608,759</u>	<u>1,571,732,577</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular
Estado de resultados integrales
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2021	2020
Ingresos			
Ingresos financieros	6 y 7	94,071,640	139,912,975
Resultado neto por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	11	48,428,023	47,905,244
Otros ingresos		<u>9,937,651</u>	<u>528,206</u>
Total ingresos		<u>152,437,314</u>	<u>188,346,425</u>
Gastos			
Comisión por administración	12	(19,396,759)	(19,556,020)
Servicios profesionales		(1,606,770)	(2,052,996)
Resultado neto por venta de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	11	(10,929,753)	(1,280,367)
Comisión por intermediación y mantenimiento		(1,490,122)	(2,434,883)
Diferencia en cambio, neta		<u>(5,767,837)</u>	<u>(653,141)</u>
Total gastos		<u>(39,191,241)</u>	<u>(25,977,407)</u>
Gasto por interés	9	<u>(12,216,666)</u>	<u>(17,545,889)</u>
Ganancia neta		<u>101,029,407</u>	<u>144,823,129</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular
Estado de cambios en el valor neto del Fondo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Aportes recibidos	Valor pagado en exceso	Rendimientos pendientes de distribuir	Total valor neto del Fondo
Saldos al 1 de enero de 2020		1,500,000,000	58,902,580	49,890,329	1,608,792,909
Devolución de aportes		(250,000,000)	(13,054,649)	-	(263,054,649)
Ganancia neta		-	-	144,823,129	144,823,129
Dividendos declarados	10	-	-	(128,477,787)	(128,477,787)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1,250,000,000	45,847,931	66,235,671	1,362,083,602
Ganancia neta		-	-	101,029,407	101,029,407
Dividendos declarados	10	-	-	(78,150,000)	(78,150,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u>1,250,000,000</u>	<u>45,847,931</u>	<u>89,115,078</u>	<u>1,384,963,009</u>
		<u>1,250,000,000</u>	<u>45,847,931</u>	<u>89,115,078</u>	<u>1,384,963,009</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular
Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Adquisición de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		(656,380,802)	(321,641,251)
Disposición de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		971,114,749	702,993,845
Adquisición de instrumentos financieros a costo amortizado		(255,362,302)	(266,935,483)
Instrumentos financieros a costo amortizado vencidos		266,935,483	-
Intereses cobrados		110,186,712	145,326,180
Intereses pagados		(12,883,333)	(16,879,222)
Gastos operativos pagados		<u>(28,623,508)</u>	<u>(25,942,430)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>394,986,999</u>	<u>216,921,639</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Devolución de aportes	10	-	(263,054,649)
Dividendos pagados	10	(78,150,000)	(131,940,287)
Préstamos obtenidos		-	385,000,000
Préstamos pagados		<u>(200,000,000)</u>	<u>(415,000,000)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(278,150,000)</u>	<u>(424,994,936)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		116,836,999	(208,073,297)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>125,052,045</u>	<u>333,125,342</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>241,889,044</u>	<u>125,052,045</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

1. Entidad

El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular (en adelante “el Fondo”) es un fondo de inversión cerrado domiciliado y constituido bajo las leyes de la República Dominicana. La dirección de su oficina es la Avenida Lope de Vega No. 44, piso 3, Santo Domingo, 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 original de cinco años con vencimiento el 23 de marzo de 2025.

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.

La Administradora fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en adelante “SIMV”) con el No. SIVAF-007, mediante la Segunda Resolución del 3 de diciembre de 2013.

La SIMV certificó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Productos del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular con el No. SIVFIC-004, 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 adelante “BVRD”) bajo el No. BV1501-CP0004. 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.

El objeto 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.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 13 de abril de 2022 por el Consejo de Administración de la Administradora.

2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, los cuales se miden a su valor razonable. El Fondo no presenta estado de otros resultados integrales porque no tuvo transacciones de esa naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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. A la fecha de estos estados financieros, la Administradora no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Fondo no tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha.

Las principales políticas contables aplicadas por el Fondo en la preparación de estos estados financieros se indican a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.2. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo ha sido determinada teniendo en cuenta las operaciones que realiza y de acuerdo con lo anterior y a que el desempeño del Fondo se mide y es reportado a sus aportantes y al público en general en pesos dominicanos (en adelante "RD\$"). La Administradora considera que esta es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos dominicanos, su moneda funcional.

2.3. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional del Fondo (pesos dominicanos) a la tasa de cambio de cierre (tasa de compra) del 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 se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$57.1413: US\$1 (2020: 58.1131: US\$1).

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos en instituciones de intermediación financiera y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas 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.

2.5. Instrumentos financieros

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 Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Clasificación

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.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden las acumulaciones y otros por pagar, y 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.

2.6. 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 5.1 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.

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

2.7. Valor neto del Fondo

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.

2.8. Acumulaciones y otros por pagar

Las acumulaciones y otros por pagar 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.

2.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos financieros

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 y las inversiones en activos financieros al valor razonable con cambios en el resultado. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados y otros resultados integrales.

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

Los resultados por valoración de instrumentos financieros clasificados a 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.

Gastos

El Fondo reconoce los gastos sobre la base de acumulación.

2.10. Reporte de segmentos

Los segmentos operativos son reportados sobre una base consistente a la reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Fondo. El Administrador del Fondo es el responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos. El Fondo ha determinado que existe un solo segmento operativo para la administración de inversiones y toma de las decisiones estratégicas.

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.11. 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, a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

3. Uso de juicios y estimados

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. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

3.1. 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 15. 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.

4. Nuevas normas y modificaciones

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2021, se describen a continuación. El Fondo tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
NIIF 17 - Contratos de seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
Enmiendas NIC 16 - Propiedad, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto	Esta enmienda modifica los costos directamente atribuibles al activo. La misma aclara la contabilización de ingresos devengados antes que el activo opere de la forma prevista por la Administración.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 37 - Contratos onerosos-costos para cumplir un contrato	Esta enmienda clarifica los costos que aplican para cumplir contratos considerados onerosos y que pueden ser incluidos en la provisión.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 – Presentación de estados financieros y presentación de práctica de la NIIF 2, sobre juicios sobre materialidad o importancia relativa	Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a declaración de práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 - Clasificación de pasivos en corrientes y no corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para el Fondo en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

5. Administración del riesgo

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 Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

5.1. Riesgo crediticio

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

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:

	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	8,084,747	80,994,856
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	2,720,641	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	-	2,680,161
Calificación crediticia local – Fitch AAA (dom)	1,958,149	1,960,899
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A- (dom)	182,577,583	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+ (dom)	-	14,416,129
Calificación crediticia local – Fitch A (dom)	46,547,924	25,000,000
	<u>241,889,044</u>	<u>125,052,045</u>
Intereses por cobrar		
<u>Intereses por cobrar sobre certificados financieros</u>		
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+ (dom)	-	4,873,634
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A- (dom)	40,569	-
Calificación crediticia local – Fitch A (dom)	10,624	44,097
<u>Intereses por cobrar sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Calificación crediticia local – Fitch BB-	3,536,149	5,819,178
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	330,616	409,452
Calificación crediticia local – Feller Rate A	-	1,801,370
Calificación crediticia local – Fitch AA-	2,596,164	2,596,165
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A- (dom)	2,129,228	-
Calificación crediticia local – Fitch A (dom)	723,125	-
	<u>9,366,475</u>	<u>15,543,896</u>

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021	2020
Instrumentos financieros		
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Calificación crediticia local – Fitch BB-	203,776,147	186,748,447
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	434,568,240	179,797,496
Calificación crediticia local – Feller Rate A	-	379,465,758
Calificación crediticia local – Fitch AA-	220,769,864	211,966,844
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	-	86,592,519
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB	<u>27,845,755</u>	<u>119,624,617</u>
	<u>886,960,006</u>	<u>1,164,195,681</u>
<u>Medidos a costo amortizado</u>		
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+(dom)	<u>255,362,302</u>	<u>266,935,483</u>

5.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de 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 libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	De seis meses a 12 meses
2021				
Acumulaciones y otros por pagar	<u>8,645,750</u>	<u>8,645,750</u>	<u>8,645,750</u>	-
	<u>8,645,750</u>	<u>8,645,750</u>	<u>8,645,750</u>	-
2020				
Obligaciones financieras	200,000,000	215,000,001	7,500,001	207,500,001
Acumulaciones y otros por pagar	<u>9,648,975</u>	<u>9,648,975</u>	<u>9,648,975</u>	-
	<u>209,648,975</u>	<u>224,648,976</u>	<u>17,148,976</u>	<u>207,500,001</u>

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 en ninguna fecha de vencimiento.

5.3. 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.

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 Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (en adelante "Ministerio de Hacienda") y entidades del sector corporativo (ver nota 7). 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 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 cambiario

El Fondo no está expuesto al riesgo cambiario debido a que no mantiene saldos en monedas extranjeras.

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

	2021	
	RD\$	US\$
Efectivo	3,012,257	52,716
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	<u>405,329,901</u>	<u>7,093,467</u>
Posición neta	<u>408,342,158</u>	<u>7,146,183</u>
	2020	
	RD\$	US\$
Efectivo	63,996,413	1,101,239
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	<u>90,273,331</u>	<u>1,553,407</u>
Posición neta	<u>154,269,744</u>	<u>2,654,646</u>

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en moneda diferente al dólar estadounidense fue de: US\$1: RD\$57.14 (2020:US\$1: RD\$58.11).

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: RD\$40,503,615 (2020: RD\$15,426,974).

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 Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

	2021	2020
Instrumentos de tasa fija		
<u>Activos financieros</u>		
Equivalentes de efectivo	208,869,809	25,000,000
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados – Títulos de deuda	886,960,006	1,164,195,681
Instrumentos financieros medidos a costo amortizado	255,362,302	266,935,483
	<u>1,351,192,117</u>	<u>1,456,131,164</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Obligaciones financieras	-	200,000,000

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:

	2021	2020
Instrumentos financieros medidos a valor razonable		
Ministerio de Hacienda	203,776,147	186,748,447
Bonos corporativos	400,384,588	771,230,099
Cuotas de participación en fondos y fideicomisos	282,799,271	206,217,135
	<u>886,960,006</u>	<u>1,164,195,681</u>

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 RD\$26,908,800 (2020: RD\$31,384,638).

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020
Efectivo en bancos (a)	33,019,235	100,052,045
Equivalentes de efectivo (b)	208,869,809	25,000,000
	<u>241,889,044</u>	<u>125,052,045</u>

(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 RD\$753,542 (2020: RD\$1,384,820).

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- (b) Corresponde a certificado de depósito emitido por banco de ahorro y crédito local con plazo de menos de tres meses y devengan intereses entre 4.25% y 4.75% anual (2020: 6.35%). Los intereses devengados por este concepto ascienden a RD\$13,248,138 (2020: RD\$17,624,559). Asimismo, existen intereses por cobrar por RD\$51,193 (2020: RD\$ 44,098).

7. Instrumentos financieros

	2021	2020
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Títulos y valores de deuda		
Ministerio de Hacienda (a)	203,776,147	186,748,448
Bonos corporativos (b)	400,384,588	771,230,098
Cuotas de participación	<u>282,799,271</u>	<u>206,217,135</u>
	<u>886,960,006</u>	<u>1,164,195,681</u>
<u>Medidos a costo amortizado</u>		
Certificados financieros (c)	<u>255,362,302</u>	<u>266,935,483</u>

En el año 2020 el Fondo para los certificados de inversión y bonos del BCRD reconoció ingresos por intereses de RD\$25,615,965, incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

- (a) Corresponde a bonos de deuda que devengaron intereses a tasas anuales entre 8% y 7.45% (2020: 12%). El Fondo reconoció ingresos por intereses por RD\$13,631,614 (2020: RD\$10,177,111), los cuales fueron incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Los intereses por cobrar por este concepto ascendieron a RD\$3,536,148 (2020: RD\$5,819,178).

- (b) Corresponde a bonos corporativos de Alpha Valores, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A., y Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (2020: Corresponde a bonos corporativos de Alpha Valores, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A., Consorcio Minero Dominicano, S. A., Gulfstream Petroleum Dominicana, S de R. L. (Sucursal en la República Dominicana) y Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos que devengan intereses a tasas anuales entre 5.50% y 10.30% (2020: entre 9.50% y 12%). El Fondo reconoció ingresos por intereses por RD\$63,585,993 (2020: RD\$80,236,886).

Los intereses por cobrar por este concepto ascienden a RD\$2,926,781 (2020: RD\$4,806,986).

- (c) Corresponde a certificados de depósito emitidos por bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito locales que devengan intereses entre 3.00% y 4.40% (2020: 7.65%) anual. Los intereses devengados por este concepto ascienden a RD\$2,852,353 (2020: RD\$4,873,634). Asimismo, existen intereses por cobrar por RD\$2,852,353 (2020: RD\$4,873,634).

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

8. Acumulaciones y otros por pagar

	2021	2020
Dividendos por pagar	6,512,500	6,512,500
Comisión por pagar (Nota 12)	1,463,301	1,436,204
Intereses por pagar	-	666,667
Otras	669,949	1,033,604
	<u>8,645,750</u>	<u>9,648,975</u>

9. Obligaciones financieras

	2021	2020
Líneas de crédito con el Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple a una tasa de interés anual de 7.5% y vencimiento en julio de 2021.	-	200,000,000

El Fondo reconoció gasto de interés por RD\$12,216,666 (2020: RD\$17,545,889).

10. Valor neto del Fondo

10.1. Aportes recibidos

El Fondo está compuesto por 1,500,000 cuotas autorizadas, las cuales fueron emitidas en su totalidad, con un valor nominal de RD\$1,000 cada una y un valor pagado en exceso por los aportantes de RD\$58,902,580. A mediados de marzo de 2020 el Fondo realizó devolución de 250,000 cuotas y el respectivo pago en exceso para un total de RD\$263,054,649. El total de los aportes recibidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a RD\$1,295,847,931.

El valor neto del Fondo asciende a RD\$1,384,963,009 (2020: RD\$1,362,083,602) con un valor cuota de RD\$1,108 (2020: RD\$1,090).

10.2. Dividendos declarados y/o pagados

El Fondo declaró dividendos a sus aportantes por RD\$78,150,000 (2020: RD\$128,477,787) de los cuales se pagaron en efectivo RD\$71,637,500 (2020: RD\$121,965,287). Los dividendos declarados por cuota fueron pagaderos de forma mensual y el monto por cuota fue de RD\$5.21 (2020: RD\$4.58 y 6.65).

11. Ganancia y/o pérdida neta en valoración y venta de activos financieros

	2021	2020
<u>Instrumentos financieros</u>		
Resultado neto por valoración de inversiones medidos a valor razonable con cambios en resultados	48,428,023	47,905,244
Resultado neto por venta de inversiones medidos a valor razonable con cambios en resultados	<u>(10,929,753)</u>	<u>(1,280,367)</u>
	<u>37,498,270</u>	<u>46,624,877</u>

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

12. Saldos y transacciones con la Administradora

Los saldos y transacciones con la Administradora se detallan a continuación:

	2021	2020
<u>Saldos por pagar</u>		
Comisión por administración	1,463,301	1,436,204
<u>Transacciones</u>		
Comisión por administración (a)	19,396,759	19,556,020

(a) Comisión anual de 1.25% (2020: 1.25%) del valor del activo neto administrado.

13. Compromisos

Servicios establecidos por ley

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 fue de RD\$561,205 (2020: RD\$549,136), y se presenta como comisión por intermediación y mantenimiento en el estado de resultados integrales.

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. Adicionalmente, el reglamento interno del Fondo contempla el pago por concepto de comisión de pago de dividendos de RD\$500 por cada millón pagado. Los gastos por estos conceptos fueron de RD\$366,725 (2020: RD\$1,225,489) y se presentan como comisión por intermediación y mantenimiento en el estado de resultados integrales.

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 sociedad 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 Fondo contrata los servicios de la firma BDO Auditoría, S. R. L. El gasto por este concepto fue de RD\$515,399 (2020: RD\$710,879) y se presenta como gastos por servicios profesionales en el estado de resultados integrales.

14. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	241,889,044	241,889,044	125,052,045	125,052,045
Intereses por cobrar	9,366,475	9,366,475	15,543,896	15,543,896
A costo amortizado	<u>255,362,302</u>	<u>255,362,302</u>	<u>266,935,483</u>	<u>266,935,483</u>
	<u>506,617,821</u>	<u>506,617,821</u>	<u>407,531,424</u>	<u>407,531,424</u>

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones financieras	-	-	200,000,000	200,000,000
Acumulaciones y otros por pagar	8,645,750	8,645,750	9,648,975	9,648,975
	<u>8,645,750</u>	<u>8,645,750</u>	<u>209,648,975</u>	<u>209,648,975</u>

15. Valor razonable de los instrumentos financieros

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.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles.

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.

Para la valoración de los instrumentos financieros descritos en la Nota 5, 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:

2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:				
Inversiones en títulos de deuda	56,705,774	547,454,961	-	604,160,735
Inversiones en cuotas en fondos de inversión y fideicomisos	-	282,799,271	-	282,799,271
	<u>56,705,774</u>	<u>830,254,232</u>	<u>-</u>	<u>886,960,006</u>

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:				
Inversiones en títulos de deuda	186,748,448	771,230,098	-	957,978,546
Inversiones en cuotas en fondos de inversión y fideicomisos	-	206,217,135	-	206,217,135
	<u>186,748,448</u>	<u>977,447,233</u>	<u>-</u>	<u>1,164,195,681</u>

16. Información por segmento

La Administradora del Fondo realiza la asignación de recursos en nombre del Fondo. El Fondo ha determinado el segmento operativo basado en los reportes revisados por éste, los cuales son utilizados para la toma de decisiones estratégicas. La Administradora del Fondo es responsable por todo el portafolio del Fondo y considera el negocio como un único segmento de operación. La asignación de activos está basada en una única estrategia de inversiones integrada, y el desempeño del Fondo es evaluado sobre una base total.

Las transacciones de inversión del Fondo son diversificadas, con el objetivo de generar incremento significativo de capital a mediano plazo.

Los reportes internos provistos a la Administradora del Fondo sobre los activos, pasivos y desempeño del Fondo son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las NIIF.

Durante el año no hubo cambios en el segmento.

El Fondo está domiciliado en la República Dominicana. Todos los ingresos del Fondo provienen de inversiones en entidades domiciliadas en este territorio.

El Fondo realiza las emisiones de cuotas en el mercado primario, luego estas cuotas pueden ser negociadas en mercados secundarios, por lo cual el Fondo no controla a los dueños de las cuotas posterior a la emisión en el mercado primario. Este proceso es controlado por CEVALDOM.

17. 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 la cantidad de aportantes, así como las inversiones y generar rendimientos que puedan ser distribuidos entre dichos aportantes.

18. Impacto de la pandemia del COVID-19

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 que el mundo se enfrenta a una pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas causados por el virus COVID-19. Con el fin de mitigar y controlar los efectos adversos sobre la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, entre ellos República Dominicana, establecieron una serie de medidas que restringen los procesos de movilidad y producción, generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad empresarial global.

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Durante el año 2020, El Gobierno Dominicano, para atenuar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia, implementó una política económica expansiva, a través de prórrogas para los pagos de impuestos, incremento en el gasto al sector salud y subsidios sociales. En el aspecto monetario, la reducción de la tasa de política monetaria para estimular el crédito y liberalización del encaje legal, generando altos niveles de liquidez. Posteriormente, desde el año 2021, el gobierno puso en marcha el desmonte de estas medidas de manera gradual, reenfocando el gasto del gobierno en avanzar el proceso de vacunación contra el COVID-19. De igual manera, dado que la reactivación económica fue más rápida de lo previsto, el Banco Central de la República Dominicana comenzó el proceso de normalización de su política monetaria en el último trimestre del año 2021, incrementando su tasa de política monetaria en 150 puntos básicos y realizando operaciones de mercado abierto.

El Mercado de Valores no estuvo exento a los efectos de la crisis sanitaria. La incertidumbre en los mercados ocasionó una fuerte depreciación de los Bonos Soberanos, principalmente al inicio de la pandemia, provocando a los inversionistas fuertes pérdidas de capital en sus posiciones. Los fondos de inversión de renta fija se vieron afectados en la oportunidad de generar ingresos debido a las condiciones de volatilidad de los mercados financieros, en especial en los bonos gubernamentales, lo cual obligó a disminuir los componentes de riesgo de mercado en el portafolio y mantener alta liquidez para mitigar posibles impactos de riesgo de tasa interés. En este sentido, la estrategia de mitigación de riesgo estuvo orientada en disminuir posiciones de inversión en bonos gubernamentales e invertir en instrumentos de alta liquidez y bajo riesgo de precios.

Con relación a las operaciones, en el 2020 la Administradora tomó una serie de medidas importantes para evitar los contagios entre los colaboradores, clientes y proveedores, entre las cuales se destacan: implementación del trabajo remoto y la utilización de medios digitales para reuniones e interacción con clientes y proveedores. En el 2021, se hizo la transición al trabajo híbrido, manteniendo a los colaboradores de alto riesgo trabajando 100% remoto mientras que el resto pasó a una fase de 50% presencial y 50% remoto.

A la fecha de los estados financieros no hemos identificado incertidumbres materiales sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. En la actualidad la economía dominicana está en proceso de recuperación y la administración se mantiene evaluando permanentemente los riesgos e impactos y se están tomando las medidas necesarias para mitigar los mismos.

19. Hechos posteriores

La SIMV emitió las resoluciones R-NE-SIMV-2022-01-MV y R-NE-SIMV-2022-04-MV en fecha 30 de marzo y 11 de abril de 2022 respectivamente, estableciendo lineamientos y alternativas de valoración en los fondos de inversión cerrados y abiertos, con una vigencia de seis 6 meses a partir del 30 de marzo de 2022. Incluyen entre otros aspectos lo siguiente:

- Autorizar a las sociedades administradoras de fondos de inversión a la reclasificación de los valores renta fija con calificación de grado de inversión y registrados en el portafolio valuado a valor razonable con cambios en resultados, al portafolio de costo amortizado por el monto equivalente hasta el treinta por ciento 30% del total del portafolio de los fondos de inversión que administren.
- Los valores de renta fija de los fondos de inversión reclasificados al portafolio de costo amortizado podrán regresar a su portafolio de origen para su comercialización, durante la vigencia de las resoluciones, para lo cual se deberá solicitar autorización previa a la Superintendencia del Mercado de Valores.