



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
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 de Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. (en adelante “la Sociedad”) 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 de la Sociedad 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 patrimonio 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 de la Sociedad 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 emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y 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 Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad 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 Financieras 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 de la Sociedad 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 la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Sociedad.

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.
- 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 de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Página 3

- 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad 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.

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

22 de marzo de 2022

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de 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 20	111,774,552	38,862,562
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5 y 19	285,397,780	225,603,490
A costo amortizado	5 y 20	-	40,000,000
Cuentas por cobrar	5, 7, y 20	16,809,044	14,713,977
Anticipos de impuestos y otros		873,690	74,638
Total activos corrientes		414,855,066	319,254,667
Mobiliario y equipo, neto	9	648,617	857,357
Activo por derecho de uso	10	7,441,218	11,875,968
Activos intangibles, neto	11	9,954,532	12,700,596
Otros activos		227,890	203,531
Total activos		433,127,323	344,892,119
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Proveedores	5 y 20	322,782	11,664
Acumulaciones y otros por pagar	5 y 12	12,033,531	11,387,106
Impuesto sobre la renta por pagar	14	19,060,685	16,882,002
Pasivo por arrendamiento	5, 10 y 20	3,550,786	3,946,569
Total pasivos corrientes		34,967,784	32,227,341
Pasivo por arrendamiento	5, 10 y 20	5,831,835	11,238,793
Total pasivos		40,799,619	43,466,134
Patrimonio			
Capital social	13 y 18	360,000,000	360,000,000
Reserva legal	13	8,968,560	4,423,474
Ganancias (pérdidas) acumuladas		23,359,144	(62,997,489)
Total patrimonio		392,327,704	301,425,985
Total pasivos y patrimonio		433,127,323	344,892,119

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

Franklin Báez Henríquez
Presidente en funciones del
Consejo de Administración

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

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			
Comisión por administración de fondos	17	<u>154,632,165</u>	<u>109,922,928</u>
Gastos de operaciones y generales y administrativos			
Sueldos y compensaciones al personal	15	(49,318,702)	(43,458,449)
Comisión por intermediación y colocación		(2,349,217)	(4,281,445)
Otros gastos	16	(19,927,272)	(20,573,548)
Depreciación y amortización	9 y 11	(3,254,389)	(2,548,859)
Depreciación de activo por derecho de uso	10	<u>(1,905,671)</u>	<u>(3,587,471)</u>
		<u>(76,755,251)</u>	<u>(74,449,772)</u>
Ganancia operativa		<u>77,876,914</u>	<u>35,473,156</u>
Ingresos (gastos) financieros			
Intereses ganados	6 y 19	26,051,714	25,394,069
Ganancia neta en valoración activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		19,869,847	4,042,452
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta		296,502	(634,662)
Intereses pagados por arrendamiento	10	<u>(619,311)</u>	<u>(629,321)</u>
		<u>45,598,752</u>	<u>28,172,538</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		123,475,666	63,645,694
Impuesto sobre la renta	14	<u>(32,573,947)</u>	<u>(19,222,333)</u>
Ganancia neta		<u>90,901,719</u>	<u>44,423,361</u>

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

Franklin Báez Henríquez
Presidente en funciones del
Consejo de Administración

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Capital social	Reserva legal	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2020	360,000,000	2,202,306	(105,199,682)	257,002,624
Ganancia del ejercicio	-	-	44,423,361	44,423,361
Reserva legal	-	<u>2,221,168</u>	<u>(2,221,168)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	360,000,000	4,423,474	(62,997,489)	301,425,985
Ganancia del ejercicio	-	-	90,901,719	90,901,719
Reserva legal	-	<u>4,545,086</u>	<u>(4,545,086)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>360,000,000</u>	<u>8,968,560</u>	<u>23,359,144</u>	<u>392,327,704</u>

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

Franklin Báez Henríquez
Presidente en funciones del
Consejo de Administración

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros en efectivo de comisiones por la administración de Fondos	151,688,571	108,608,081
Pagos de gastos de administración	(48,777,884)	(32,574,152)
Pagos a empleados	(40,906,803)	(36,997,206)
Intereses cobrados	26,900,241	22,566,653
Pagos realizados por arrendamiento	(619,311)	(629,321)
Impuestos pagados	<u>(12,031,934)</u>	<u>(4,728,727)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>76,252,880</u>	<u>56,245,328</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario, equipo y software	(299,586)	(9,488,170)
Adquisición instrumentos financieros a valor razonable	(44,930,009)	(49,179,477)
Disposición instrumentos financieros a valor razonable	5,002,800	-
Adquisición instrumentos financieros a costo amortizado	-	(40,000,000)
Disposición instrumentos financieros a costo amortizado	<u>40,000,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(226,795)</u>	<u>(98,667,647)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Arrendamientos pagados	<u>(3,114,095)</u>	<u>(3,576,365)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(3,114,095)</u>	<u>(3,576,365)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	72,911,990	(45,998,684)
Efecto de variación en tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	-	5,650
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>38,862,562</u>	<u>84,855,596</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>111,774,552</u>	<u>38,862,562</u>

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

Franklin Báez Henríquez
Presidente en funciones del
Consejo de Administración

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

1. Entidad

La Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. (en lo adelante “la Sociedad”), es una sociedad administradora de fondos de inversión organizada bajo las leyes de la República Dominicana el 12 de noviembre de 2012. Es una subsidiaria de Grupo Popular, S. A., y tiene sus oficinas administrativas en la Avenida Lope de Vega No. 44, Piso 3, Santo Domingo, República Dominicana.

La Sociedad tiene por objeto la administración de fondos mutuos o abiertos y/o la administración de fondos cerrados de inversión, así como aquellas actividades que fueran autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”), de conformidad a lo establecido en la Ley No. 19-00 y la Ley No. 249-17 que la modifica, que regulan el mercado de valores, y su reglamento de aplicación, así como las demás normativas complementarias al mercado de valores.

La SIMV otorgó el 3 de diciembre de 2013 su aprobación para que la Sociedad pueda operar como una sociedad administradora de fondos de inversión; consecuentemente, sus actividades operativas se encuentran bajo la vigilancia y supervisión de la SIMV.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de marzo de 2022.

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 lo 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 medidos a valor razonable. La Sociedad 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.

La gerencia de la Sociedad prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de esta evaluación, la gerencia 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 de la Sociedad. A la fecha de estos estados financieros, la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Sociedad no tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha.

Las principales políticas contables aplicadas por la Sociedad 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 de la Sociedad ha sido determinada teniendo en cuenta las operaciones que realiza y de acuerdo con lo anterior y a que el desempeño de la Sociedad se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”). La gerencia considera que este 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Sociedad (pesos dominicanos) a la tasa de cambio de cierre (tasa de compra) del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "Banco Central"), 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 RD\$57.1413: US\$1 (2020: 58.1131: US\$1).

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivos

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y los 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 a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Sociedad 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, la Sociedad 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.

Clasificación

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. La Sociedad 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 la Sociedad 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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: Certificado 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) la Sociedad 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) la Sociedad 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 la Sociedad cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, la Sociedad procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del periodo en que ocurre.

2.6 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro, si alguna. Ver nota 2.9 sobre reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

Las cuentas por cobrar se componen de comisiones e intereses por cobrar.

2.7 Mobiliario y equipo y depreciación

Reconocimiento y medición

El mobiliario y equipo está registrado al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si alguna. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos. La vida útil estimada del mobiliario y equipo de oficina es de 3 a 10 años.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La vida útil y el valor residual de estos activos se revisan en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable y se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

2.8 Otros activos y amortización

La Sociedad registra como otros activos el monto pagado por los sistemas tecnológicos adquiridos. Dicho activo se amortiza sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años a partir de la fecha de su puesta en uso. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.9 Deterioro en el valor de activos

Activos financieros

La Sociedad evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La Nota 5 explica la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, la Sociedad 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 de las cuentas por cobrar.

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.

Activos no financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de los estados financieros si existen indicadores de deterioro para aquellos activos que tienen vida útil definida. De existir, se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta.

El valor de uso es determinado en base a los flujos de efectivo de caja descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado y el valor del dinero en el tiempo, así como el riesgo asociado al activo. Para evaluar el deterioro, son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos que no lo generan. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

2.10 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.11 Arrendamientos

Los arrendamientos se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato, como sigue:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Sociedad tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de efectivo esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

2.13 Beneficios a empleados

Bonificación

La Sociedad otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

Prestaciones laborales

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de pensiones

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. Los aportes realizados por la Sociedad se reconocen como gastos cuando se incurren. La Sociedad no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Otros beneficios

La Sociedad otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.14 Ingresos

a) Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Sociedad reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:

Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, se distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que se espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) cumple una obligación de desempeño.

Los ingresos por la administración de fondos de inversión son reconocidos cuando (o a medida que) la Sociedad satisface sus obligaciones de desempeño mediante la transferencia del control de los servicios comprometidos, que es cuando se prestan los servicios a los fondos de inversión. La asignación de precios para las diferentes obligaciones de desempeño es determinada por la Sociedad y de acuerdo con el reglamento interno de cada fondo. Dichos ingresos se registran en el rubro "Ingresos por administración de fondos" del estado de resultados integrales.

Las comisiones generadas a los fondos de inversión administrados por la Sociedad se determinan en proporción al patrimonio administrado de cada fondo, calculados sobre las siguientes bases porcentuales:

	2021	2020
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1.25%	1.25%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	1.25%	1.25%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	1.50%	1.50%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	2.5%	2.5%
Fondo de Inversión Cerrado Multiactivos Popular (a)	0%	0%

(a) Mediante actas del Comité de Inversiones se ratifica el porcentaje del 0% de comisión por administración hasta tanto sea modificado por dicho Comité.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre los equivalentes de efectivo y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos ingresos se determinan en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

La ganancia en valoración de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se determina con base a los resultados de la valoración de dichos instrumentos.

2.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

3. Uso de juicios y estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar el valor razonable de los instrumentos financieros, términos de arrendamientos e impuesto diferido. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

3.1 Valor razonable de instrumentos financieros

La información sobre los valores razonables de instrumentos financieros de nivel 2 que fueron valuados usando asunciones que no son basadas directamente en datos observables del mercado, más bien se determinaron utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas de la Sociedad, es revelado en la Nota 19. 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 de este.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Sociedad. 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

3.2 Términos del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

3.3 Impuesto diferido

El impuesto de renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando la tasa impositiva que la Sociedad estima que serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

4. Nuevas normas y modificaciones

En lo que respecta a las NIIF, las políticas contables adoptadas por la Sociedad para la presentación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2020. En 2021 no entró en vigor ninguna norma con impacto relevante en los estados financieros de la Sociedad.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2021, se describen a continuación. La Sociedad 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
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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
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
Enmienda NIC 8 – Políticas contables y cambios en estimaciones	La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios de las estimaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020	Modificaciones a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.	La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.	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 la Sociedad en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

5. Administración del riesgo financiero

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Ante la incertidumbre de los mercados financieros, el programa de gestión y administración del riesgo de la Sociedad trata de mitigar efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 las cuentas por cobrar.

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 – Pacific Credit Rating A-(dom)	64,191,647	20,000,000
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	47,511,695	18,788,386
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	45,786	47,722
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	6,424	6,346
Sin calificación crediticia	19,000	20,108
A valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia local – Feller Rate A	177,819,000	158,130,776
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BB-	52,832,811	52,212,106
Calificación crediticia local - Feller Rate A	44,922,776	-
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A-	9,823,193	10,159,149
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	-	5,101,459
A costo amortizado		
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+(dom)	-	40,000,000
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	10,856,909	8,041,650
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa (N)M3	3,027,696	2,902,861
Calificación crediticia local – Fitch Rating BB-	2,323,370	2,323,370
Calificación crediticia local – Feller Rate A	366,575	366,575
Calificación crediticia local – Fitch Rating A-	197,169	292,565
Calificación crediticia local - Feller Rate A	19,016	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-(dom)	14,809	782,024
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	-	4,932
Sin calificación crediticia	3,500	-

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a sus vencimientos. La política de la Sociedad 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 de la Sociedad.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La Sociedad monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Sociedad 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:

	2021			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	Más de seis meses
Proveedores	322,782	322,782	322,782	-
Acumulaciones y otros por pagar	9,300,988	9,300,988	9,300,988	-
Pasivo por arrendamiento	9,382,621	10,754,781	2,210,346	8,544,435
	<u>19,006,391</u>	<u>20,378,551</u>	<u>11,834,116</u>	<u>8,544,435</u>

	2020			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	Más de seis meses
Proveedores	11,664	11,664	11,664	-
Acumulaciones y otros por pagar	7,177,295	7,177,295	7,177,295	-
Pasivo por arrendamiento	15,185,362	16,744,446	2,321,600	14,422,847
	<u>22,374,321</u>	<u>23,933,405</u>	<u>9,510,559</u>	<u>14,422,847</u>

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de monedas extranjeras, precio y tasas de interés que pueden afectar los resultados de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

Exposición al riesgo cambiario

La Sociedad no está sustancialmente expuesta al riesgo cambiario debido a que sus ingresos y gastos son facturados y cobrados en su mayoría en pesos dominicanos (RD\$) ya que a su posición neta en activos en comparación con pasivos denominados en moneda extranjera es positiva en US\$26,945 equivalente a RD\$1,539,672 (2020: US\$108,994 equivalente a RD\$6,333,975). Una variación razonable del tipo de cambio (+ o - 10%) no tendría impacto material en los estados financieros.

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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Los instrumentos financieros de la Sociedad que están expuestos a riesgo de tasa de interés son como sigue:

	Valor en Libros	
	2021	2020
<i>Instrumentos de tasa fija</i>		
Activos financieros		
Equivalentes de efectivo	64,191,647	20,000,000
A valor razonable con cambios en resultados	285,397,780	225,603,490
A costo amortizado	-	40,000,000
	<u>349,589,427</u>	<u>285,603,490</u>

En caso de un incremento o una disminución de 1% en la tasa de interés aplicable a los activos financieros, se tendría un aumento o una reducción de RD\$3,495,894 (2020: RD\$2,856,035), en los resultados del período y en el patrimonio.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalente de efectivo comprenden lo siguiente:

	2021	2020
Certificados de depósito (a)	64,191,647	20,000,000
Bancos (b)	47,563,905	18,842,454
Caja	19,000	20,108
	<u>111,774,552</u>	<u>38,862,562</u>

(a) Certificados de depósito a un plazo entre 60 y 90 días (2020: 90 días), devengan intereses capitalizables a una tasa anual entre 4% y 4.5% (2020: 6.35%). Los intereses ganados ascienden a RD\$3,523,053 (2020: RD\$2,555,668) y se reconocen como intereses ganados en el estado de resultados integrales (Nota 19).

(b) Efectivo en cuentas corriente y de ahorro de bancos múltiples nacionales. Los intereses ganados ascienden a RD\$195,462 (2020: RD\$98,882).

No existen restricciones sobre el efectivo disponible al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

7. Cuentas por cobrar

A continuación, se detallan las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Comisiones por administración de fondos de inversión	13,884,605	10,944,511
Intereses sobre activos financieros (Nota 19)	2,906,130	3,755,355
Intereses por cobrar certificados de depósitos	14,809	14,111
Otras cuentas por cobrar	3,500	-
	<u>16,809,044</u>	<u>14,713,977</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

8. Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Sociedad es subsidiaria de Grupo Popular, S. A., y efectúa transacciones y mantiene saldos con relacionadas como sigue:

	2021	2020
<u>Saldos con relacionadas</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	47,511,695	18,788,386
<u>Transacciones con relacionadas</u>		
Ingresos		
Intereses ganados	194,912	98,133
Gastos		
Comisión por intermediación y colocación (a)	2,349,217	4,281,445
Servicios gerenciales	1,788,000	1,776,000
Cargos corporativos	613,200	509,308

(a) Corresponde a comisiones por intermediación en compras de inversiones y comisiones asumidas por colocación de cuotas de un fondo administrado.

9. Mobiliario y equipo

Un resumen del movimiento del mobiliario, equipo y la depreciación acumulada se presenta a continuación:

	2021	2020
Costo		
Saldos al inicio del año	2,224,731	1,880,639
Adiciones	48,738	344,092
Saldos al final del año	<u>2,273,469</u>	<u>2,224,731</u>
Depreciación acumulada		
Saldos al inicio del año	(1,367,374)	(1,079,078)
Cargos del año	(257,478)	(288,296)
Saldos al final del año	<u>(1,624,852)</u>	<u>(1,367,374)</u>
Muebles y equipo, neto	<u>648,617</u>	<u>857,357</u>

10. Arrendamientos

El compromiso por arrendamientos contraídos por la Sociedad se detalla a continuación:

	2021	2020
Activo por derecho de uso		
Edificación	<u>7,441,218</u>	<u>11,875,968</u>
Pasivo por arrendamiento		
Corriente	3,550,786	3,946,569
No corriente	5,831,835	11,238,793
	<u>9,382,621</u>	<u>15,185,362</u>

La Sociedad funge como arrendataria en un contrato de arrendamiento por el alquiler de las oficinas. El arrendamiento pactado mediante dicho contrato finalizará el 27 de junio de 2024.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El precio del alquiler se ajusta anualmente en forma automática, en base al promedio de cinco años precedentes que arroje el índice de inflación de precios al consumidor de los Estados Unidos de América que publiquen cada año las autoridades competentes de dicho país, con un incremento anual mínimo del 1.75% y un incremento máximo de 2.5%.

Los gastos de intereses por arrendamiento ascienden a RD\$619,311 (2020: RD\$629,321) y se presentan como intereses por arrendamiento en el estado de resultados integrales. La tasa de descuento utilizada fue de 5.5% anual. La depreciación del activo por derecho de uso asciende a RD\$1,905,671 (2020: RD\$3,587,471).

11. Activos intangibles

Los otros activos corresponden al valor en libros de licencias adquiridas del software que se utiliza para el registro de las transacciones y la contabilidad de la Sociedad y de los Fondos que administra. A continuación, se presenta un resumen del movimiento:

	2021	2020
<u>Costo de adquisición</u>		
Saldos al inicio del año	26,432,595	12,388,718
Adiciones	250,847	14,043,877
Retiros	(12,388,717)	-
Saldo al final del año	<u>14,294,725</u>	<u>26,432,595</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al inicio del año	(13,731,999)	(11,471,436)
Cargos del año	(2,996,911)	(2,260,563)
Retiros	12,388,717	-
Saldo al final del año	<u>(4,340,193)</u>	<u>(13,731,999)</u>
	<u>9,954,532</u>	<u>12,700,596</u>

12. Acumulaciones y otros por pagar

	2021	2020
Bonificación	8,411,898	6,461,243
Impuestos retenidos	2,449,330	4,098,341
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios	283,213	111,470
Otras	889,090	716,052
	<u>12,033,531</u>	<u>11,387,106</u>

13. Patrimonio

Capital social

El capital autorizado de la Sociedad es de RD\$600,000,000 compuesto por 6,000,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una.

El capital pagado de la Sociedad es de RD\$360,000,000, compuesto por 3,600,00 acciones comunes suscritas y pagadas con un valor de RD\$100 cada una.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Reserva legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, efectúen una reserva no menor del 5% de la ganancia neta anual hasta alcanzar el 10% del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de esta reserva es de RD\$8,968,560 (2020: RD\$4,423,474). Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, excepto en caso de disolución.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto definitivo de 10% sobre la distribución de beneficios o reservas hechos por una persona o entidad legal sin personalidad legal, la cual deberá retener a los accionistas, socios o parte interesada, por la entidad que hace la distribución.

14. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados integrales está compuesto de la siguiente manera:

	2021	2020
Corriente	33,414,150	19,222,333
Diferido	(840,203)	-
	<u>32,573,947</u>	<u>19,222,333</u>

Impuesto corriente

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativa es de 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia Ley.

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos del 1% que, en el caso de las sociedades administradoras de fondos de inversión, aplica sobre el valor en libros de la propiedad, muebles y equipo como se presentan en el b, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes del impuesto sobre la renta con la ganancia fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, se presenta a continuación:

	2021	2020
Resultado antes de impuesto sobre la renta	123,475,666	63,645,694
Diferencias permanentes		
Impuestos no deducibles a efectos fiscales	1,459,203	5,096,502
Gastos no deducibles a efectos fiscales	60,595	801,250
Diferencias temporarias		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(44,396)	(17,835)
Diferencia por arrendamientos	(1,367,994)	1,632,164
Provisiones no deducibles	173,037	36,052
Renta neta imponible antes de la pérdida compensable	<u>123,756,111</u>	<u>71,193,827</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>33,414,150</u>	<u>19,222,333</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El saldo de impuesto por pagar se detalla a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta liquidado	33,414,150	16,280,737
Amnistía fiscal autorizada	-	2,941,596
	<u>33,414,150</u>	<u>19,222,333</u>
Anticipos pagados	<u>(14,353,465)</u>	<u>(2,340,331)</u>
	<u>19,060,685</u>	<u>16,882,002</u>

Mediante la Ley 222-20 que modifica la Ley 506-19 del 20 de diciembre de 2019, de Presupuesto General del Estado para el año fiscal 2020, se amplía el alcance de la Ley 46-20, contemplando la concesión de una amnistía fiscal. Para la aplicación de estas facilidades, se emitió la Norma General 05-2020 del 7 de octubre de 2020, que establece una amnistía fiscal aplicable a contribuyentes con relación a los ejercicios fiscales no prescritos hasta el 31 de diciembre de 2019 inclusive, para los siguientes impuestos: Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) y sus respectivas retenciones.

La base de cálculo de la amnistía es el 3.5% sobre el promedio de ingresos operacionales netos declarados para ISR de períodos 2017, 2018 y 2019 neto del promedio del impuesto liquidado en esos períodos. Los contribuyentes, al acogerse, deberán renunciar a las deducciones admitidas por pérdida y al arrastre compensatorio de los saldos a favor para los ejercicios posteriores. El importe a pagar estimado al 31 de diciembre de 2020 asciende a RD\$2,941,596, el cual se presenta neto en el estado de situación financiera en la línea de acumulaciones y otros por pagar. En adición, a la tasa y como parte de los requisitos establecidos en el Artículo 14 de la Norma 05-20, la Sociedad renunció a las pérdidas fiscales que tenía acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2019.

Impuesto diferido

El resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera es como sigue:

	2021		
	Fiscal	Financiera	Temporarias
Mobiliario y equipo	929,990	648,617	281,373
Provisiones	-	(889,090)	889,090
Arrendamientos	<u>9,382,619</u>	<u>7,441,218</u>	<u>1,941,401</u>
	<u>10,312,609</u>	<u>7,200,745</u>	<u>3,111,864</u>

Los saldos de impuestos diferidos son como sigue:

	2021
Saldo inicial	-
Mobiliario y equipo	75,971
Provisiones	240,054
Arrendamientos	<u>524,178</u>
	<u>840,203</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

15. Sueldos y compensaciones al personal

	2021	2020
Sueldos y bonificación (a)	35,828,329	33,676,841
Beneficios, entrenamientos y capacitaciones (b)	9,376,871	5,684,678
Seguro social y patronal	1,541,527	1,458,244
Regalía pascual	1,201,928	1,073,471
Aportes a fondo de pensiones	890,931	918,061
Transporte y compensación por uso de vehículos	479,116	647,154
	<u>49,318,702</u>	<u>43,458,449</u>

(a) Incluye RD\$5,165,813 (2020: RD\$3,779,051) de compensaciones pagadas a los comisarios de cuenta y a los miembros del Consejo de Administración, Comité de Inversiones y Comité de Riesgos. La Sociedad tenía 15 empleados al 31 de diciembre de 2021 (2020: 14 empleados).

(b) Corresponde a beneficios al personal, entrenamientos, capacitación y eventos del área de Recursos Humanos.

16. Otros gastos

	2021	2020
Honorarios (a)	6,884,851	6,254,237
Otros servicios contratados	4,297,606	3,708,930
Publicidad y patrocinios	2,371,336	1,536,687
Suscripciones y afiliaciones (b)	1,639,798	2,116,336
Gastos legales	1,613,606	939,867
Impuestos	1,548,717	5,298,464
Útiles de oficina	18,681	50,439
Otros	1,552,677	668,588
	<u>19,927,272</u>	<u>20,573,548</u>

(a) Incluye servicios profesionales recibidos de auditoría, tecnología y calificadora de riesgo.

(b) Corresponde mayormente a los pagos de la cuota de membresía a la Asociación Dominicana de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, la tarifa de supervisión de la SIMV, la tarifa de Mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos, la cuota anual de participantes y de acceso al sistema de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

17. Compromisos

Fondos administrados

La Sociedad administra cinco fondos de inversión cerrados, como sigue:

Fondos	Fecha de vencimiento	Monto de emisión aprobado por la SIMV	Monto colocado
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	Vence 2027	RD\$1,500,000,000	RD\$1,250,000,000

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Fondos	Fecha de vencimiento	Monto de emisión aprobado por la SIMV	Monto colocado
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	Vence 2027	RD\$1,500,000,000	RD\$1,000,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	Vence 2027	US\$50,000,000	Totalmente colocado
Fondo de Inversión Cerrado Multiactivos Popular (a)	Vence 2024	RD\$5,000,000,000	RD\$138,638,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	Vence 2022	RD\$5,000,000,000	RD\$2,952,325,000

La Sociedad reconoció ingresos por administración del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, del Fondo de Inversión Renta Fija Capitalizable Popular, del Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular y el Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular, los cuales se incluyen dentro los ingresos de comisión por administración de fondos por RD\$154,632,165 (2020: RD\$109,922,928).

- a) Mediante el Acta de la Reunión Ordinaria Virtual del Consejo de Administración, celebrada el 24 de marzo del 2021 se aprueba proponer a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Multiactivos Popular (en adelante, el Fondo Multiactivos) la liquidación anticipada del Fondo Multiactivos.

El 19 de abril de 2021, la Asamblea General de Aportantes del Fondo Multiactivos aprueba la liquidación anticipada del Fondo.

En la Asamblea General Extraordinaria del Fondo Multiactivos celebrada el 10 de junio del 2021 se aprueba el balance de liquidación y los estados financieros del Fondo Multiactivos preparados por la Administradora en su calidad de entidad liquidadora; y se aprueba la distribución del patrimonio neto del Fondo Multiactivos a los aportantes en proporción al número de cuotas de las que sean titulares.

A la fecha, el Fondo Multiactivos se encuentra en proceso de disolución del RNC ante la Dirección General de Impuestos Internos (DGII).

Garantía por riesgo de gestión

De acuerdo al artículo 45 del capítulo IV del Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión, las sociedades administradoras de fondos de inversión deben constituir y mantener, en todo momento, una garantía en favor de cada fondo de inversión administrado para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de las funciones, obligaciones y prohibiciones establecidas a las sociedades en la Ley, el Reglamento y demás normativas aplicables.

La garantía por riesgo de gestión establecida por la Administradora se cubre mediante prenda constituida sobre valores de renta fija con una calificación de riesgo grado de inversión.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El valor de los activos entregados en prenda corresponde al 1% de los activos administrados de los fondos de inversión al último día del mes anterior al que se determine su actualización o complemento.

El porcentaje se implementa con la siguiente gradualidad:

Fecha de implementación	Porcentaje
2020	0.75%
Enero de 2021	0.80%
Enero de 2022	0.90%
Enero de 2023	1.00%

Arrendamiento

La Sociedad tiene contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas, el cual es renovable anualmente y paga una mensualidad de US\$6,787 equivalentes a RD\$387,844 (2020: US\$6,658, equivalentes a RD\$386,933). La Sociedad está obligada a notificar la finalización de estos contratos con una antelación de 30 días. (Nota 10).

Servicios contratados

La Sociedad mantiene un contrato por un año de soporte y de mantenimiento del sistema tecnológico SIFI con pagos mensuales de US\$2,859, equivalentes a RD\$163,375 (2020: US\$2,859 equivalentes a RD\$166,145) por el soporte y mantenimiento.

En el 2020, la Sociedad mantenía un contrato de soporte y de mantenimiento del sistema tecnológico GESTOR Fondos Web con pagos mensuales de US\$2,591 equivalentes a RD\$150,571 por el soporte y mantenimiento.

18. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital es salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha y así maximizar el valor de la inversión de sus accionistas, manteniendo una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Para propósitos de la gestión de capital, el capital comprende todos los componentes del patrimonio (capital social suscrito y pagado y las pérdidas acumuladas).

La Sociedad tiene requerimientos mínimos de capital establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, que requiere que el monto mínimo del capital social autorizado para una Sociedad Anónima debe ser RD\$30,000,000 y el activo neto debe ser en todo momento mayor al 50% del capital social suscrito y pagado. Un resumen se presenta a continuación:

	2021		2020	
	Mínimo requerido	Mantenido	Mínimo requerido	Mantenido
Capital social autorizado	30,000,000	600,000,000	30,000,000	600,000,000
Capital suscrito y pagado	3,000,000	360,000,000	3,000,000	360,000,000
Activo neto	180,000,000	392,327,704	180,000,000	301,425,985

La Sociedad presenta un patrimonio neto del 109% (2020: 84%) del capital suscrito y pagado.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

19. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2021	2020
Títulos y valores de deuda		
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (a)	177,819,000	158,130,776
Banco Central de la República Dominicana (b)	52,832,811	52,212,106
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (c)	9,823,193	10,159,149
Alpha Sociedad de Valores, S. A. – Puesto de Bolsa (d)	-	5,101,459
Valores de fideicomisos		
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores LARIMAR I (e)	<u>44,922,776</u>	<u>-</u>
	<u>285,397,780</u>	<u>225,603,490</u>

- a) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 11.15%. De estos bonos se encuentran pignorados RD\$100,000,000 (2020: RD\$75,000,000) como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión administrados. El detalle es como sigue:

	2021	2020
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	20,000,000	15,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	20,000,000	15,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	30,000,000	25,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Multiactivos Popular	-	5,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	<u>30,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
	<u>100,000,000</u>	<u>75,000,000</u>

- b) Corresponden a certificados de inversión especial en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 9.5%.
- c) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 8.2780%.
- d) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 9%.
- e) Corresponde a fideicomiso de renta fija en dólares que devenga intereses a tasas anuales de 5.15%.

La Sociedad reconoció intereses ganados de bonos gubernamentales y del sector corporativo, netos de la amortización de la prima, ascendentes a RD\$4,750,000 y RD\$17,570,521, respectivamente (2020: RD\$4,633,123 y RD\$18,106,396, respectivamente). Los intereses ganados por valores de fideicomiso ascienden a RD\$12,678. Estos intereses son incluidos en las partidas de ingresos financieros del estado de resultados.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Los intereses por cobrar ascienden a RD\$2,906,130 (2020: RD\$2,987,442), los cuales se incluyen en las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Sociedad 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. 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.

A continuación, los niveles determinados por la Sociedad en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2021				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>177,819,000</u>	<u>107,578,780</u>	<u>-</u>	<u>285,397,780</u>
2020				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>52,212,106</u>	<u>173,391,384</u>	<u>-</u>	<u>225,603,490</u>

20. 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 de la Sociedad que no están presentados a su valor razonable:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,774,552	111,774,552	38,862,562	38,862,562
A costo amortizado (a)	-	-	40,000,000	40,000,000
Cuentas por cobrar	<u>16,809,044</u>	<u>16,809,044</u>	<u>14,713,977</u>	<u>14,713,977</u>
	<u>128,583,596</u>	<u>128,583,596</u>	<u>93,576,539</u>	<u>93,576,539</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

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
Pasivos financieros				
Proveedores	322,782	322,782	11,664	11,664
Acumulaciones y otros por pagar	9,300,988	9,300,988	7,177,295	7,177,295
Pasivo por arrendamiento	9,382,621	9,382,621	15,185,362	15,185,362
	<u>19,006,391</u>	<u>19,006,391</u>	<u>22,374,321</u>	<u>22,374,321</u>

- a) Corresponde a certificado de depósito con un plazo de vencimiento de 120 días, devenga intereses capitalizables a una tasa anual de 7.70%.

21. Impacto de la Pandemia del COVID-19

Como resultado de la pandemia del COVID 19, las Autoridades Monetarias y Financieras del país tomaron una serie de medidas transitorias para hacer frente a la crisis ocasionada a ciertos sectores y el Banco Central de la República Dominicana ha tomado medidas de política monetaria para controlar la inflación resultante de este período de pandemia.

Al 31 de diciembre y por el año terminado en esa fecha, los flujos de efectivo, situación financiera y desempeño de la Sociedad no ha sido impactado negativamente. Los instrumentos financieros en los que la Sociedad tiene inversiones no generaron pérdidas de valor de mercado significativas, por lo que no ocurrieron cambios en la aplicación de las políticas contables relacionadas al reconocimiento, clasificación, medición subsecuente y baja de los instrumentos financieros.

Las estrategias y metas de la Sociedad incluyen en su definición, implementación y monitoreo, abordar los efectos económicos del COVID-19. En la actualidad la economía dominicana está en proceso de recuperación y la gerencia de la Sociedad se mantiene evaluando permanentemente los riesgos e impactos y se están tomando las medidas necesarias para mitigar los mismos.