

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.


Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los auditores
independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Administradora de Fondos
de Inversión Popular, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad 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. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto - información comparativa

Los estados financieros de la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 22 de marzo de 2022.

(Continúa)

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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., quien posee el 99.99% de capital accionario de la misma y tiene sus oficinas administrativas en la Torre Corporativa Hábitat Center, local 1001, Av. Winston Churchill esq. calle Paseo de los Locutores, ensanche Piantini, 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.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SIMV, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes están documentados en el fondo mediante certificados de cuotas de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos de valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que generan.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene registrado ante la SIMV, los siguientes fondos de inversión: Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular (SIVFIC-004), Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular (SIVFIC-005), Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular (SIVFIC-017), Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular (SIVFIC-042), Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular (SIVFIC-052) y Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular (SIVFIA-064).

2. Base de contabilidad

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).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 8 de marzo de 2023.

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

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

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

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

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.

(Continúa)



- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

21 de marzo de 2023

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.

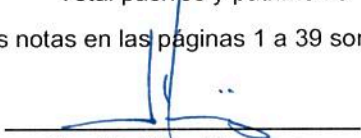
Estados de situación financiera

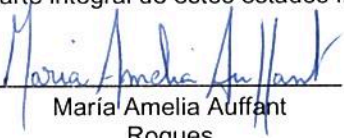
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 12 y 25	46,151,075	111,774,552
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8 y 24	161,590,861	285,397,780
Documento por cobrar	8, 10 y 25	265,681,539	-
Cuentas por cobrar	8, 11, y 25	21,677,887	16,809,044
Impuesto diferido	19	1,229,195	840,203
Anticipos de impuestos y otros		33,057	33,487
Total activos corrientes		496,363,614	414,855,066
Activos no corrientes:			
Mobiliario, equipo y mejora, neto	13	25,698,563	648,617
Activo por derecho de uso	14	35,279,081	7,441,218
Activos intangibles, neto	15	11,109,525	9,954,532
Otros activos	16	1,414,590	227,890
Total activos no corrientes		73,501,759	18,272,257
Total activos		569,865,373	433,127,323
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Proveedores	8 y 25	24,204	322,782
Acumulaciones y otros pasivos	8 y 17	18,205,188	12,033,531
Impuesto sobre la renta	19	8,836,913	19,060,685
Pasivo por arrendamiento	8, 14 y 25	5,147,632	3,550,786
Total pasivos corrientes		32,213,937	34,967,784
Pasivo no corriente - por arrendamiento	8, 14 y 25	32,820,023	5,831,835
Total pasivos		65,033,960	40,799,619
Patrimonio:			
Capital social	18 y 23	360,000,000	360,000,000
Reserva legal	18	14,593,745	8,968,560
Ganancias acumuladas		130,237,668	23,359,144
Total patrimonio		504,831,413	392,327,704
Total pasivos y patrimonio		569,865,373	433,127,323

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.


 Franklin Báez Henríquez
 Presidente del Consejo de
 Administración


 María Amelia Auffant
 Roques
 Gerente General


 Maylis Y. Méndez Pérez
 Contador

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.

Estados de resultados

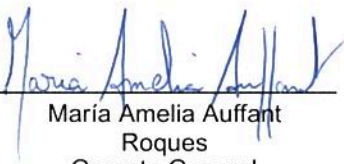
Años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	22	189,749,729	154,632,165
Otros ingresos	14	1,238,980	-
Gastos de operaciones y generales y administrativos:			
Sueldos y compensaciones al personal	20	(53,683,137)	(49,318,702)
Comisión por intermediación y colocación	12	(1,250,000)	(2,349,217)
Otros gastos	21 y 22	(21,445,406)	(19,927,272)
Depreciación y amortización	13 y 15	(3,266,455)	(3,254,389)
Depreciación de activo por derecho de uso	14	(6,183,676)	(1,905,671)
		<u>(85,828,674)</u>	<u>(76,755,251)</u>
Ganancia operativa		<u>105,160,035</u>	<u>77,876,914</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Intereses ganados	8, 9, 10, 12 y 24	34,484,890	26,051,714
Ganancia neta en valoración activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	14,500,965	19,869,847
Ganancia neta en venta activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	2,591,237	-
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta		(5,363,665)	296,502
Intereses pagados por arrendamiento	14	(1,515,275)	(619,311)
		<u>44,698,152</u>	<u>45,598,752</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		149,858,187	123,475,666
Impuesto sobre la renta	19	(37,354,478)	(32,573,947)
Ganancia neta		<u>112,503,709</u>	<u>90,901,719</u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.


 Franklin Báez Henríquez
 Presidente del Consejo de
 Administración


 María Amelia Auffant
 Roques
 Gerente General


 Maylis Y. Méndez Pérez
 Contador

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.

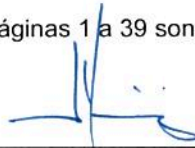
Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancias (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 1 de enero de 2021		360,000,000	4,423,474	(62,997,489)	301,425,985
Resultado integral - ganancia neta		-	-	90,901,719	90,901,719
Transferencia a la reserva legal	18	-	4,545,086	(4,545,086)	-
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>
Resultado integral - ganancia neta		-	-	112,503,709	112,503,709
Transferencia a la reserva legal	18	-	5,625,185	(5,625,185)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<u>360,000,000</u>	<u>14,593,745</u>	<u>130,237,668</u>	<u>504,831,413</u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.


 Franklin Báez Henríquez
 Presidente del Consejo de
 Administración


 María Amelia Auffant
 Roques
 Gerente General


 Maylis Y. Méndez Pérez
 Contador

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021


Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros en efectivo de comisiones por la administración de Fondos	185,631,547	151,688,571
Pagos de gastos de administración	(52,865,305)	(48,777,884)
Pagos a empleados	(41,695,497)	(40,906,803)
Intereses cobrados	33,734,228	26,900,241
Pagos realizados por arrendamiento	(1,515,275)	(619,311)
Impuestos pagados	(27,723,476)	(12,031,934)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>95,566,222</u>	<u>76,252,880</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario, equipo, mejora y programas informáticos	(29,471,394)	(299,586)
Adquisición instrumentos financieros a valor razonable	(525,686,834)	(44,930,009)
Disposición instrumentos financieros a valor razonable	663,061,273	5,002,800
Adquisición instrumentos financieros medidos a costo amortizado	(265,681,539)	-
Disposición instrumentos financieros a costo amortizado	-	40,000,000
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(157,778,494)</u>	<u>(226,795)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Arrendamientos pagados	(3,411,205)	(3,114,095)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(3,411,205)</u>	<u>(3,114,095)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(65,623,477)	72,911,990
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>111,774,552</u>	<u>38,862,562</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>46,151,075</u>	<u>111,774,552</u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.


Franklin Báez Henríquez
Presidente 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 (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

3. Moneda funcional y de presentación

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

4. Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros medidos a valor razonable.

5. Uso de juicios y estimados

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

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

5.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se presenta en la nota 19 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables, tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, los cuales se basan en las variables utilizadas en las técnicas de valoración como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

La Administradora presenta únicamente mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros; véase la nota 8 - Administración del riesgo financiero.

6. Principales políticas de contabilidad

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.

6.1 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 DOP 55.9819: USD1 (2021: 57.1413: USD1).

6.2 Instrumentos financieros

6.2.1 Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.2.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral, si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición, o un reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Sociedad.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Sociedad de los activos.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, la Sociedad considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación la Sociedad considera:

- Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Términos que limitan la reclamación de la Sociedad a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como: medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados, si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

6.2.3 Baja en cuentas

Activos financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Sociedad realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o expiran. La Sociedad también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

6.2.4 Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, solamente cuando la Sociedad tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.3 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación

6.3.1 Reconocimiento y medición

El mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario, equipos y mejoras.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.3.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Sociedad recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.3.3 Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, el cual 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.

Las vidas útiles estimadas de mobiliario, equipos y mejoras son como sigue:

	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho de uso	7
Mobiliario y equipos	3-10
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Equipos de transporte	<u>5</u>

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 que es cargada a los resultados del período.

6.4 Otros activos intangibles (incluidos dentro de otros activos)

Los otros activos intangibles corresponden principalmente a las licencias y programas de computadora adquiridos por la Sociedad y que tienen una vida útil finita; se miden al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

6.4.1 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.4.2 Amortización

La amortización se reconoce en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo del activo sobre el estimado de años de la vida útil de los activos, el cual se estima es de cinco años.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual de los programas de computadora se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.5 Deterioro en el valor de activos

6.5.1 Activos financieros

Instrumentos financieros y activos del contrato

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Activos financieros medidos al costo amortizado;
- Activos del contrato.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica la Sociedad y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito, en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía, si existe alguna;
- ◆ El activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, las cuales proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto, si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Sociedad está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario;
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que esta no consideraría de otra manera;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera;
- La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Sociedad tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días, basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Sociedad no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos de la Sociedad y lograr la recuperación de los montos adeudados.

6.5.2 Activos no financieros

Al final de cada período, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros, a excepción del activo por impuesto diferido, para determinar si existen indicios de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósito de evaluación de deterioro del valor los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo, y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor, si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en resultados.

6.6 Acumulaciones y otros pasivos

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.7 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si este transmite los derechos para controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos, y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Sociedad al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Sociedad ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. Generalmente, la Sociedad usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Sociedad determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

- Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Sociedad esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que la Sociedad esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sociedad acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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.

6.8 Utilidad operativa

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Sociedad que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los costos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

6.9 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 necesiten 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.10 Beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar, si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.10.1 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.

6.10.2 Prestaciones por terminación

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.

6.10.3 Aportes a la seguridad social

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.

6.10.4 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, los cuales se reconocen como gastos cuando se incurren.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.11 Ingresos por actividades ordinarias

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 en la 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 "comisión por administración" del estado de resultados.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	1.50%	-
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular (b)	<u>0%</u>	<u>-</u>

(a) La SIMV aprobó la exclusión del Registro del Mercado de Valores mediante Única Resolución de fecha 18 de abril de 2022.

(b) El Consejo de Administración aprobó en sesión ordinaria celebrada en fecha 14 de diciembre de 2022, el cobro de 0% de comisión hasta el 16 de enero de 2023, fecha en la cual se iniciará el cobro de una comisión de un 1% anual.

6.12 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden los intereses ganados por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, así como las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera. Los intereses pagados corresponden a los intereses generados por el pasivo por el arrendamiento mantenido por la Sociedad.

Los ingresos por intereses y costos financieros se reconocen en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- El importe en libros bruto de un activo financiero.
- El costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio), o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio, posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

La variación en cambio de moneda extranjera es reportada sobre una base neta.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6.13 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente y al diferido. El impuesto corriente se reconoce en resultados, excepto que se relaciona directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.13.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible y los activos sujetos a impuesto del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.13.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio de la Administradora y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporales en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

7. Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2022 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Sociedad en la preparación de estos estados financieros.

A. Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (modificaciones a la NIC 12)

Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir las transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensadas, por ejemplo, arrendamientos y pasivos de desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos de presentación de informes anuales a partir del 1ro. de enero de 2023, o posteriores. En el caso de los arrendamientos y pasivos de desmantelamiento, el activo y pasivo de impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el comienzo del primer período comparativo presentado, y cualquier efecto acumulativo se reconocerá como un ajuste a los beneficios retenidos u otros componentes del patrimonio en esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican a las transacciones que se producen después del comienzo del primer período presentado.

B. Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)

Las enmiendas emitidas en el año 2020 tienen como finalidad aclarar los requerimientos para determinar si un pasivo es corriente o no, y se aplican a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2023. No obstante, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha propuesto posteriormente nuevas enmiendas a la NIC 1 y el aplazamiento de la fecha de entrada en vigor de las enmiendas de 2020 hasta el 1ro. de enero de 2024.

Debido a estos desarrollos en curso, la Sociedad no puede determinar el impacto de estas modificaciones en los estados financieros en el período de aplicación inicial. La Sociedad está realizando un seguimiento cercano a dichos desarrollos.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

C. Otras normas

De las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de la Sociedad:

- Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2);
- Definición de estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).

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 periodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

8. 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.

8.1 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 cumplen 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:

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	9,662,692	64,191,647
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+ (dom)	36,469,383	47,511,695
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AAA (dom)	-	45,786
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+ (dom)	-	6,424
Sin calificación crediticia	19,000	19,000
	<u>46,151,075</u>	<u>111,774,552</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia local - Feller Rate A	141,178,190	177,819,000
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BB-	-	52,832,811
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	44,922,776
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+ (dom)	19,895,199	9,823,193
Sin calificación crediticia	517,472	-
	<u>161,590,861</u>	<u>285,397,780</u>
A costo amortizado		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BB-	<u>265,681,539</u>	-
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local - Feller Rate BBBfa (N)	9,891,512	10,856,909
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-fa	4,332,060	3,027,696
Calificación crediticia local - Feller Rate A+fa	3,777,114	-
Calificación crediticia local - Fitch Rating BB-	-	2,323,370
Calificación crediticia local - Feller Rate A	282,502	366,575
Calificación crediticia local - Fitch Rating A+ (dom)	799,849	197,169
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	19,016
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	-	14,809
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BB-	2,589,250	-
Sin calificación crediticia	5,600	3,500
	<u>21,677,887</u>	<u>16,809,044</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8.2 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.

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:

	2022			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos	Más de seis meses
Proveedores	24,204	24,204	24,204	-
Acumulaciones y otros pasivos	13,723,288	13,723,288	13,723,288	-
Pasivo por arrendamiento	37,967,655	37,967,655	2,541,711	35,425,944
	51,715,147	51,715,147	16,289,203	35,425,942
	2021			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos	Más de seis meses
Proveedores	322,782	322,782	322,782	-
Acumulaciones y otros pasivos	9,300,988	9,300,988	9,300,988	-
Pasivo por arrendamiento	9,382,621	10,754,781	2,210,346	8,544,435
	19,006,391	20,378,551	11,834,116	8,544,435

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8.3 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 (DOP), ya que a su posición neta en activos en comparación con pasivos denominados en moneda extranjera es positiva en USD252,249 equivalente a DOP14,121,409 (2021: USD26,945 equivalente a DOP1,539,672). 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. Esta exposición debe ser medida, de manera separada, por las entidades para las posiciones en moneda legal y en moneda extranjera.

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

	Valor en libros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Instrumentos de tasa fija</i>		
Activos financieros:		
Equivalentes de efectivo	-	64,191,647
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	161,590,861	285,397,780
Documento por cobrar	265,681,539	-
	<u>427,272,400</u>	<u>349,589,427</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 DOP4,272,724 (2021: DOP3,495,894), en los resultados del período y en el patrimonio.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Certificados de depósito (a)	-	64,191,647
Bancos (b)	46,132,075	47,563,905
Caja	19,000	19,000
	<u>46,151,075</u>	<u>111,774,552</u>

(a) Certificados de depósito para el 2021 a un plazo entre 60 y 90 días, devengan intereses capitalizables a una tasa anual entre 4 % y 4.5 %. Los intereses ganados ascienden a DOP3,131,184 (2021: DOP3,523,053) y se reconocen como intereses ganados en el estado de resultados que se acompaña.

(b) Efectivo en cuentas corrientes y de ahorro de bancos múltiples nacionales. Los intereses ganados ascienden a DOP2,423,460 (2021: DOP195,462).

No existen restricciones sobre el efectivo disponible al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

10. Documento por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a acuerdos de compra con pacto de venta posterior más mutuos de títulos del Ministerio de Hacienda por DOP265,681,539, con un plazo de 116 días con rendimiento efectivo de 10.50 % y vencimiento en el año 2023.

Los intereses ganados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 ascienden a DOP6,776,142, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (gastos) financieros, netos en el estado de resultados que se acompaña.

11. Cuentas por cobrar

A continuación, se detallan las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones por administración de fondos de inversión	18,000,686	13,884,605
Intereses sobre activos financieros (nota 24)	1,082,351	2,906,130
Intereses sobre documentos por cobrar	2,589,250	-
Intereses por cobrar certificados de depósitos	-	14,809
Otras cuentas por cobrar	5,600	3,500
	<u>21,677,887</u>	<u>16,809,044</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12. 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldos con relacionadas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,469,383	47,511,695
Transacciones con relacionadas		
Ingresos - intereses ganados	330,904	194,912
Gastos:		
Comisión por intermediación y colocación (a)	1,250,000	2,349,217
Servicios gerenciales	1,841,640	1,788,000
Cargos corporativos	<u>1,294,232</u>	<u>613,200</u>

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

13. Mobiliario, equipo y mejora

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

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Obras en ejecución</u>	<u>Total</u>
Costos			
Saldos al 1ro. de enero de 2022	2,273,469	-	2,273,469
Adiciones	<u>7,505,435</u>	<u>17,871,233</u>	<u>25,376,668</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>9,778,904</u>	<u>17,871,233</u>	<u>27,650,137</u>
Depreciación acumulada			
Saldos al 1ro. de enero de 2022	(1,624,852)	-	(1,624,852)
Cargos por depreciación	<u>(326,722)</u>	<u>-</u>	<u>(326,722)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>(1,951,574)</u>	<u>-</u>	<u>(1,951,574)</u>
Mobiliario, equipo y mejora neto	<u><u>7,827,330</u></u>	<u><u>17,871,233</u></u>	<u><u>25,698,563</u></u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Obras en ejecución</u>	<u>Total</u>
Costos			2,224,731
Saldos al 1ro. de enero de 2021	2,224,731	-	48,738
Adiciones	48,738	-	2,273,469
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,273,469	-	
Depreciación acumulada			(1,367,374)
Saldos al 1ro. de enero de 2021	(1,367,374)	-	(257,478)
Cargos por depreciación	(257,478)	-	(1,624,852)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1,624,852)	-	
Mobiliario, equipo y mejora neto	<u>648,617</u>	<u>-</u>	<u>648,617</u>

14. Arrendamientos

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

(a) Activos por derecho de uso	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1ro. de enero	7,441,218	11,875,968
Adiciones	38,486,270	-
Depreciación	(6,183,676)	(1,905,671)
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento	(4,464,731)	(2,529,079)
Saldo al 31 de diciembre	<u>35,279,081</u>	<u>7,441,218</u>

(b) Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el balance de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total de pasivos por arrendamientos	37,967,655	9,382,621
Menos porción corriente de pasivos por arrendamientos	(5,147,632)	(3,550,786)
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	<u>32,820,023</u>	<u>5,831,835</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

La siguiente tabla establece un análisis de vencimiento de los pagos de arrendamiento, que muestra los pagos de arrendamiento no descontados que se recibirán después de la fecha del informe:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Menos de un año	5,147,632	3,550,786
Entre uno y dos años	5,410,994	3,822,479
Entre dos y tres años	5,687,831	2,009,356
Entre tres y cuatro años	5,978,831	-
Entre cuatro y cinco años	6,284,720	-
Más de cinco años	<u>9,457,647</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>37,967,655</u></u>	<u><u>9,382,621</u></u>

En fecha 1ro. de junio de 2022, la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento de local empresarial por un período de siete años, con vencimiento en mayo de 2029. En fecha 12 de diciembre, la Sociedad trasladó sus oficinas administrativas e hizo pública la nueva ubicación de sus oficinas.

El precio del alquiler será ajustado anualmente de acuerdo con la variación del índice de precios del consumidor publicado por el Departamento de Trabajo y Estadísticas de los Estados Unidos (IPC). El arrendatario dará por gracia dos años, con lo cual el aumento anual se aplicará a partir del tercer año. La tasa de descuento utilizada fue de 5.0 % anual.

Hasta diciembre de 2022, la Sociedad se mantenía como arrendataria en un contrato de arrendamiento por el alquiler de las oficinas. 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 %. La tasa de descuento utilizada fue de 5.5 % anual.

La Sociedad solicitó al arrendador la decisión de rescindir del contrato de alquiler debido a que sus oficinas administrativas fueron trasladadas a la nueva localidad. Como parte de la baja por remediación del pasivo por arrendamiento de este contrato, la Sociedad reconoció un ingreso por RD\$1,238,980, el cual es presentado como otros ingresos en el estado de resultados.

Los gastos de intereses por arrendamiento ascienden a DOP1,515,275 (2021: DOP619,311) y se presentan como intereses por arrendamiento en el estado de resultados.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15. Activos intangibles

Los otros activos corresponden al valor en libros de licencias adquiridas de programas informáticos que se utilizan 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de adquisición		
Saldo al inicio del año	14,294,725	26,432,595
Adiciones	4,094,726	250,847
Retiros	(250,847)	(12,388,717)
Saldo al final del año	<u>18,138,604</u>	<u>14,294,725</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	(4,340,193)	(13,731,999)
Cargos del año	(2,939,733)	(2,996,911)
Retiros	250,847	12,388,717
Saldo al final del año	<u>(7,029,079)</u>	<u>(4,340,193)</u>
	<u>11,109,525</u>	<u>9,954,532</u>

16. Otros activos

A continuación, se detallan los otros activos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos de alquiler (a)	1,154,852	-
Gastos pagados por anticipado	259,738	227,890
	<u>1,414,590</u>	<u>227,890</u>

a) Está conformado por el anticipo del depósito de alquiler del local donde la Sociedad tiene las oficinas.

17. Acumulaciones y otros pasivos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonificación	11,987,640	8,411,898
Impuestos retenidos	4,186,423	2,449,330
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios (ITBIS)	295,477	283,213
Otras	1,735,648	889,090
	<u>18,205,188</u>	<u>12,033,531</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado de la Sociedad es de DOP600,000,000, compuesto por 6,000,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP100 cada una.

El capital pagado de la Sociedad es de DOP360,000,000, compuesto por 3,600,00 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor de DOP100 cada una al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022, el saldo de esta reserva es de DOP14,593,745 (2021: DOP8,968,560). 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.

19. Impuesto sobre la renta

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	37,743,470	33,414,150
Diferido	<u>(388,992)</u>	<u>(840,203)</u>
	<u>37,354,478</u>	<u>32,573,947</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 corporativo es de 27 % de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administradora tributó sobre la base del 27 % de la renta neta imponible.

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 2022 y 2021, respectivamente, se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	149,858,187	123,475,666
Diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles a efectos fiscales	1,155,002	1,459,203
Gastos no deducibles a efectos fiscales	400	60,595
Ingresos exentos	<u>(11,561,726)</u>	<u>-</u>
Total diferencias permanentes	<u>(10,406,324)</u>	<u>1,519,798</u>
Diferencias temporarias:		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(775,096)	(44,396)
Diferencia por arrendamientos	356,462	(1,367,994)
Diferencia en amortización de software	(230,180)	-
Provisiones no deducibles	<u>987,580</u>	<u>173,037</u>
Total diferencias temporarias	<u>338,766</u>	<u>(1,239,353)</u>
Renta neta imponible	<u>139,790,629</u>	<u>123,756,111</u>

El saldo de impuesto por pagar se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Renta neta imponible	139,790,629	123,756,111
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto determinado	37,743,470	33,414,150
Anticipos anticipados	<u>(28,906,557)</u>	<u>(14,353,465)</u>
Impuesto por pagar (a)	<u>8,836,913</u>	<u>19,060,685</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el impuesto por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

2022	Saldo al inicio	Reconocido en resultados	Saldo al final
Mobiliario y equipo	75,971	(189,615)	(113,644)
Programas informáticos	-	148,300	148,300
Provisiones	240,054	228,571	468,625
Arrendamientos	524,178	201,736	725,914
	840,203	388,992	1,229,195
2021	Saldo al inicio	Reconocido en resultados	Saldo al final
Mobiliario y equipo	-	75,971	75,971
Provisiones	-	240,054	240,054
Arrendamientos	-	524,178	524,178
	-	840,203	840,203

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022		2021	
	%	Monto DOP	%	Monto DOP
Resultado del ejercicio	75.07	112,503,709	73.62	90,901,719
Impuestos sobre la renta, neto	<u>24.93</u>	<u>37,354,478</u>	<u>26.38</u>	<u>32,573,947</u>
Resultados antes de impuestos sobre la renta	<u>100</u>	<u>149,858,187</u>	<u>100.00</u>	<u>123,475,666</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	40,461,710	27.00	33,338,430
Impuestos no deducibles	0.83	311,851	1.18	393,985
Gastos no deducibles	0.00	108	0.05	16,361
Ingresos exentos	(8.27)	(3,121,666)	-	-
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	<u>0.24</u>	<u>91,467</u>	<u>(1.00)</u>	<u>(334,626)</u>
	<u>19.80</u>	<u>37,743,470</u>	<u>27.23</u>	<u>33,414,150</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20. Sueldos y compensaciones al personal

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y bonificación (a)	44,505,848	35,828,329
Beneficios, entrenamientos y capacitaciones (b)	3,900,881	9,376,871
Seguro social y patronal	1,764,885	1,541,527
Regalía pascual	1,506,670	1,201,928
Aportes a fondo de pensiones	1,148,681	890,931
Transporte y compensación por uso de vehículos	856,172	479,116
	<u>53,683,137</u>	<u>49,318,702</u>

(a) Incluye DOP3,557,631 (2021: DOP5,165,813) 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 20 empleados al 31 de diciembre de 2022 (2021: 15 empleados).

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

21. Otros gastos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios (a)	7,009,949	6,884,851
Otros servicios contratados	4,299,390	4,297,606
Publicidad y patrocinios	3,205,247	2,371,336
Suscripciones y afiliaciones (b)	2,742,013	1,639,798
Gastos legales	574,943	1,613,606
Impuestos	1,575,450	1,548,717
Utiles de oficina	85,669	18,681
Otros	1,952,745	1,552,677
	<u>21,445,406</u>	<u>19,927,272</u>

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

- (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.

22. Compromisos

Fondos administrados

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

Fondos	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto de emisión aprobado por la SIMV</u>	<u>Monto colocado</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	Vence 2027	DOP1,500,000,000	DOP 1,250,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	Vence 2027	DOP1,500,000,000	DOP 1,000,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	Vence 2027	USD 50,000,000	DOP 50,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Multiactivos Popular (a)	Vence 2024	DOP5,000,000,000	DOP 138,638,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	Vence 2022	DOP5,000,000,000	DOP 2,952,325,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	Vence 2037	DOP5,000,000,000	DOP 500,000,000

La Sociedad reconoció ingresos por administración de estos fondos de inversión por DOP189,749,729 (2021: DOP154,632,165) en los estados de resultados que se acompañan.

- 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 de este fondo de inversión.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 de 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.

La SIMV aprobó la exclusión del Registro del Mercado de Valores del Fondo Multiactivo Popular mediante la Única Resolución de fecha 18 de abril del 2022.

La Sociedad administra un fondo de inversión abierto, el Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular, del cual no recibió ingresos por comisión en el año 2022, según lo establecido por el Consejo de Administración que aprobó en Sesión Ordinaria, celebrada en fecha 14 de diciembre de 2022, el cobro de 0 % de comisión hasta el 16 de enero de 2023, fecha en la cual se iniciará el cobro de una comisión de un 1 % anual.

Garantía por riesgo de gestión

De acuerdo con el 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 en la ley a las sociedades, así como 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.

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:

<u>Fecha de implementación</u>	<u>Porcentaje</u>
2020	0.75%
Enero de 2021	0.80%
Enero de 2022	0.90%
Enero de 2023	1.00%

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Arrendamiento

La Sociedad tiene contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas, el cual es renovable anualmente y paga una mensualidad de USD12,172 equivalentes a DOP681,412. La Sociedad está obligada a notificar la finalización de estos contratos con una antelación de 90 días. El compromiso de pago por este concepto para el año 2023 es de USD146,064 (nota 14).

Hasta diciembre de 2022, la Sociedad mantenía contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas con pagos mensuales de USD6,787 equivalentes a DOP387,844.

Otros servicios contratados

La Sociedad mantiene un contrato por un año de soporte y de mantenimiento del sistema tecnológico SIFI, con pagos mensuales de USD2,592, equivalentes a DOP145,105 (2021: USD2,859, equivalentes a DOP163,375) por el soporte y mantenimiento. El compromiso de pago por este concepto para el año 2023 es de USD34,214.4.

23. 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 DOP30,000,000 y el activo neto debe ser en todo momento mayor al 50 % del capital social suscrito y pagado. Un resumen se presenta a continuación:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Mínimo requerido</u>	<u>Mantenido</u>	<u>Mínimo requerido</u>	<u>Mantenido</u>
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	<u>180,000,000</u>	<u>504,831,413</u>	<u>180,000,000</u>	<u>392,327,704</u>

La Sociedad presenta un patrimonio neto del 140 % (2021: 109 %) del capital suscrito y pagado.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Títulos y valores de deuda		
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L. (a)	141,178,190	177,819,000
Banco Central de la República Dominicana (b)	-	52,832,811
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (c)	19,895,199	9,823,193
Inversiones en cuotas de fondos de inversión		
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	517,472	-
Valores de fideicomisos		
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores LARIMAR I (d)	-	44,922,776
	<u>161,590,861</u>	<u>285,397,780</u>

- a) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 11.15 %. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, estos bonos se encuentran pignorados como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión administrados. El detalle es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	20,000,000	20,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	20,000,000	20,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	30,000,000	30,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	40,000,000	30,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	5,000,000	-
	<u>115,000,000</u>	<u>100,000,000</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2021 corresponden a certificados de inversión especial en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 9.5 %.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 11.3157 % (2021: 8.2780 %). Estos bonos se encuentran pignorados como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión administrados. El detalle es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	2,000,000	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	3,000,000	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	3,000,000	-
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	5,000,000	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	2,000,000	-
	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>

- c) Corresponde a fideicomiso de renta fija en dólares estadounidenses 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 DOP4,226,802 y DOP17,364,388, respectivamente (2021: DOP4,750,000 y DOP17,570,521, respectivamente). Los intereses ganados por valores de fideicomiso ascienden a DOP562,914 (2021: DOP12,678). Estos intereses son incluidos como intereses ganados dentro de los ingresos (gastos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Los intereses por cobrar ascienden a DOP1,082,351 (2021: DOP2,906,130), 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
2022				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>141,178,190</u>	<u>20,412,671</u>	<u>-</u>	<u>161,590,861</u>
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>

25. 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:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,151,075	46,151,075	111,774,552	111,774,552
A costo amortizado	265,681,539	265,681,539	-	-
Cuentas por cobrar	<u>21,677,887</u>	<u>21,677,887</u>	<u>16,809,044</u>	<u>16,809,044</u>
	<u>333,510,501</u>	<u>333,510,501</u>	<u>128,583,596</u>	<u>128,583,596</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	2022		2021	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
Proveedores	24,204	24,204	322,782	322,782
Acumulaciones y otros pasivos	13,723,288	13,723,288	9,300,988	9,300,988
Pasivo por arrendamiento	<u>37,967,655</u>	<u>37,967,655</u>	<u>9,382,621</u>	<u>9,382,621</u>
	<u>51,715,147</u>	<u>51,715,147</u>	<u>19,006,391</u>	<u>19,006,391</u>