

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



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

Santo Domingo Office

Winston Churchill Avenue
Acrópolis Center, suite 2300
Postal code 1467

T (809) 566-9136

Santiago Office

Bartolomé Colón Avenue, No. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Postal code 51000

T (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

A los 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 Sociedad), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 políticas contables materiales y otra información explicativa.

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

Fundamento de la opinión

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 Sociedad 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.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, 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 Sociedad.
- ◆ 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 Sociedad 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 Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)



- ◆ 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 Sociedad 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.

KPMG

1ro. de marzo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 12 y 25	52,526,406	46,151,075
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 24	32,607,434	162,673,212
A costo amortizado	8 y 25	96,938,441	-
Documento por cobrar	8, 10 y 25	266,029,368	268,270,789
Cuentas por cobrar	8, 11, y 25	32,453,623	18,006,286
Impuesto diferido	19	1,726,126	1,229,195
Anticipos de impuestos y otros	19	5,630,077	33,057
Total activos corrientes		<u>487,911,475</u>	<u>496,363,614</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	8 y 25	147,094,169	-
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	35,573,964	25,698,563
Activo por derecho de uso	14	29,781,042	35,279,081
Activos intangibles, neto	15	7,481,804	11,109,525
Otros activos	16	1,617,022	1,414,590
Total activos no corrientes		<u>221,548,001</u>	<u>73,501,759</u>
Total activos		<u>709,459,476</u>	<u>569,865,373</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Proveedores	8 y 26	2,716,471	24,204
Acumulaciones y otros pasivos	8 y 17	20,135,423	18,205,188
Impuesto sobre la renta	19	-	8,836,913
Pasivo por arrendamiento	8, 14 y 25	5,589,286	5,147,632
Total pasivos corrientes		<u>28,441,180</u>	<u>32,213,937</u>
Pasivo no corriente - por arrendamiento	8, 14 y 25	28,311,606	32,820,023
Total pasivos		<u>56,752,786</u>	<u>65,033,960</u>
Patrimonio:			
Capital social	18 y 23	360,000,000	360,000,000
Reserva legal	18	21,987,509	14,593,745
Beneficios acumulados		270,719,181	130,237,668
Total patrimonio		<u>652,706,690</u>	<u>504,831,413</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>709,459,476</u>	<u>569,865,373</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FRANKLIN TOMAS
BAEZ HENRIQUEZ

Digitally signed by FRANKLIN
TOMAS BAEZ HENRIQUEZ
Date: 2024.03.06 09:21:57
-04'00'

Franklin Báez Henríquez
Presidente del Consejo
de Administración

MARIA AMELIA
AUFFANT ROQUES

Digitally signed by MARIA
AMELIA AUFFANT ROQUES
Date: 2024.03.05 15:37:06
-04'00'

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ

Digitally signed by
MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	22	244,337,593	189,749,729
Otros ingresos	14	-	1,238,980
Total de ingresos		<u>244,337,593</u>	<u>190,988,709</u>
Gastos de operaciones y generales y administrativos:			
Sueldos y compensaciones al personal	20	(67,413,558)	(53,683,137)
Comisión por intermediación y colocación	12	(16,562,306)	(1,250,000)
Otros gastos	21 y 22	(30,266,645)	(21,445,406)
Depreciación y amortización	13 y 15	(7,533,291)	(3,266,455)
Depreciación de activo por derecho de uso	14	(5,498,039)	(6,183,676)
		<u>(127,273,839)</u>	<u>(85,828,674)</u>
Ganancia operativa		<u>117,063,754</u>	<u>105,160,035</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Intereses ganados	8, 9, 10, 12, 24 y 25	48,574,722	34,484,890
(Pérdida) ganancia neta en valoración activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	(21,424,098)	14,500,965
Ganancia neta en venta activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	37,318,630	2,591,237
Estimación por deterioro de instrumentos financieros		(457,172)	-
Pérdida por diferencia en cambio, neta		(330,397)	(5,363,665)
Intereses pagados por arrendamiento	14	(1,775,351)	(1,515,275)
		<u>61,906,334</u>	<u>44,698,152</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta		178,970,088	149,858,187
Impuesto sobre la renta	19	(31,094,811)	(37,354,478)
Beneficio neto		<u>147,875,277</u>	<u>112,503,709</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FRANKLIN TOMAS BAEZ HENRIQUEZ
Digitally signed by FRANKLIN TOMAS BAEZ HENRIQUEZ
Date: 2024.03.06 09:22:26 -04'00'

Franklin Báez Henríquez
Presidente del Consejo
de Administración

MARIA AMELIA AUFFANT ROQUES
Digitally signed by MARIA AMELIA AUFFANT ROQUES
Date: 2024.03.05 15:37:31 -04'00'

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

MAYLIS YERITZA MENDEZ PEREZ
Digitally signed by MAYLIS YERITZA MENDEZ PEREZ

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 1 de enero de 2022		360,000,000	8,968,560	23,359,144	392,327,704
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	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		360,000,000	14,593,745	130,237,668	504,831,413
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	147,875,277	147,875,277
Transferencia a la reserva legal	18	-	7,393,764	(7,393,764)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023		360,000,000	21,987,509	270,719,181	652,706,690

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FRANKLIN TOMAS
BAEZ HENRIQUEZ

Digitally signed by FRANKLIN
TOMAS BAEZ HENRIQUEZ
Date: 2024.03.06 09:22:47
-04'00'

Franklin Báez Henríquez
Presidente del Consejo
de Administración

MARIA AMELIA
AUFFANT ROQUES

Digitally signed by MARIA
AMELIA AUFFANT ROQUES
Date: 2024.03.05 15:38:01
-04'00'

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

MAYLIS
YERITZA
MENDEZ PEREZ

Digitally signed
by MAYLIS
YERITZA
MENDEZ PEREZ

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros en efectivo de comisiones por la administración de fondos	229,890,257	185,631,547
Pagos de gastos de administración	(88,313,738)	(52,865,305)
Pagos a empleados	(41,695,497)	(41,695,497)
Intereses cobrados	49,385,119	33,734,228
Pagos realizados por arrendamiento	-	(1,515,275)
Impuestos pagados	<u>(25,170,496)</u>	<u>(27,723,476)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>124,095,645</u>	<u>95,566,222</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario, equipos, mejora y programas informáticos	(13,780,971)	(29,471,394)
Adquisición instrumentos financieros a valor razonable	(1,115,668,701)	(525,686,834)
Disposición instrumentos financieros a valor razonable	1,260,740,719	663,061,273
Adquisición instrumentos financieros medidos a costo amortizado	<u>(242,107,915)</u>	<u>(265,681,539)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(110,816,868)</u>	<u>(157,778,494)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Arrendamientos pagados	<u>(6,903,446)</u>	<u>(3,411,205)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(6,903,446)</u>	<u>(3,411,205)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	6,375,331	(65,623,477)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	46,151,075	111,774,552
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>52,526,406</u>	<u>46,151,075</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FRANKLIN TOMAS
BAEZ HENRIQUEZ

Digitally signed by FRANKLIN
TOMAS BAEZ HENRIQUEZ
Date: 2024.03.06 09:23:07
-04'00'

Franklin Báez Henríquez
Presidente del Consejo
de Administración

MARIA AMELIA
AUFFANT ROQUES

Digitally signed by MARIA
AMELIA AUFFANT ROQUES
Date: 2024.03.05 15:38:27
-04'00'

María Amelia Auffant
Roques
Gerente General

MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ

Digitally signed by
MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023, 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), Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular (SIVFIA-064) y Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 días Dólares Popular (SIVFIA-071).

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 22 de febrero de 2024.

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:

<u>Partida</u>	<u>Base de medición</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	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 2024, 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

5 Uso de juicios y estimados (continuación)**5.2 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).

La Sociedad presenta únicamente mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros; véase la nota 8 - Administración del riesgo financiero y la nota 24 - Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

6 Políticas contables materiales

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 DOP57.8265: USD1 (2022: DOP55.9819: USD1).

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**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.

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).
- ◆ 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.2 Instrumentos financieros (continuación)

6.2.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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.

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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.2 Instrumentos financieros (continuación)

6.2.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- ◆ 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.

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:

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.2 Instrumentos financieros (continuación)

6.2.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

- ◆ 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.

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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.2 Instrumentos financieros (continuación)****6.2.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******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)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.2 Instrumentos financieros (continuación)****6.2.3 Baja en cuentas (continuación)***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 Políticas contables materiales (continuación)

6.3 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación (continuación)

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.

La depreciación del activo comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesa cuando se da de baja en cuentas. La depreciación no cesa cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo.

Las vidas útiles estimadas del 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 Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden 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 sólo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.4 Activos intangibles (continuación)****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.

6.5 Otros activos

Los otros activos están compuestos, básicamente, por depósitos dados en garantía. Los otros activos se encuentran registrados al costo y se evalúan por deterioro en cada fecha de preparación de los estados financieros.

6.6 Deterioro en el valor de activos**6.6.1 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Deterioro en el valor de activos (continuación)

6.6.1 Activos financieros (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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.

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 Sociedad 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Deterioro en el valor de activos (continuación)****6.6.1 Activos financieros (continuación)*****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.

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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Deterioro en el valor de activos (continuación)

6.6.2 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.

6.7 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.

6.8 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Arrendamientos (continuación)*****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 equipos. 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 los 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)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Arrendamientos (continuación)*****Como arrendatario (continuación)***

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.

6.9 Ganancia operativa

La ganancia 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 ganancia operativa excluye los costos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

6.10 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 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 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.

6.11.1 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.

6.11.2 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.

6.11.3 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.

6.11.4 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.

6.12 Ingresos por actividades ordinarias**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*:

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.12 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)

Ingresos provenientes de contratos con clientes (continuación)

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.

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>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1.25%	1.25%

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.12 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)

Ingresos provenientes de contratos con clientes (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	2.50%	2.50%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	1.50%	1.50%
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular (a)	1.25%	0%
Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 días Dólares Popular	<u>0.50%</u>	<u>-</u>

(a) 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.

6.13 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden los intereses ganados por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, las ganancias y pérdidas en valoración, ganancias y pérdidas por venta, 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 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 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 a aquel que se relaciona directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.14.1 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 sólo si se cumplen ciertos criterios.

6.14.2 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 Sociedad 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.

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 sólo si se cumplen ciertos criterios.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

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

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

(b) Nuevas normas, pero aún no efectivas

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

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

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

B. Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)

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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)**(b) Nuevas normas, pero aún no efectivas (continuación)****C. Otras normas contables**

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

- ◆ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- ◆ Falta de intercambiabilidad (modificaciones de la NIC 21).

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, los activos financieros a costo amortizado 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)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)

8.1 Riesgo crediticio (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	7,059,488	9,662,692
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+ (dom)	45,453,069	36,469,383
Sin calificación crediticia	13,849	19,000
	<u>52,526,406</u>	<u>46,151,075</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia local - Feller Rate A	29,086,890	141,460,691
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+ (dom)	-	20,695,048
Sin calificación crediticia	3,520,544	517,473
	<u>32,607,434</u>	<u>162,673,212</u>
A costo amortizado		
Calificación crediticia local - Feller Rate A	147,094,169	-
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BB-	362,967,809	268,270,789
	<u>510,061,978</u>	<u>268,270,789</u>
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local - Feller Rate BBBfa (N)	21,124,703	9,891,513
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-fa	3,216,352	4,332,060
Calificación crediticia local - Feller Rate A+fa	4,072,755	3,777,113
Sin calificación crediticia	4,039,813	5,600
	<u>32,453,623</u>	<u>18,006,286</u>

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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)

8.2 Riesgo de liquidez (continuación)

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:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>	<u>Más de seis meses</u>
2023				
Cuentas por pagar a proveedores	2,716,471	(2,716,471)	(2,716,471)	-
Acumulaciones y otros pasivos	14,998,281	(14,998,281)	(14,998,281)	-
Pasivo por arrendamiento	<u>33,900,892</u>	<u>(33,900,892)</u>	<u>(2,759,784)</u>	<u>(31,141,108)</u>
	<u>51,615,644</u>	<u>(51,615,644)</u>	<u>(20,474,536)</u>	<u>(31,141,108)</u>
2022				
Cuentas por pagar a proveedores	24,204	(24,204)	(24,204)	-
Acumulaciones y otros pasivos	13,723,288	(13,723,288)	(13,723,288)	-
Pasivo por arrendamiento	<u>37,967,655</u>	<u>(37,967,655)</u>	<u>(2,541,711)</u>	<u>(35,425,944)</u>
	<u>51,715,147</u>	<u>(51,715,147)</u>	<u>(16,289,203)</u>	<u>(35,425,944)</u>

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, ya que a su posición neta en activos en comparación con pasivos denominados en moneda extranjera es positiva en USD183,667 equivalente a DOP10,620,851 (2022: USD252,249 equivalente a DOP14,121,409). Una variación razonable del tipo de cambio (+ o - 10%) no tendría impacto material en los estados financieros.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)

8.3 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo de tasa de interés

La exposición al 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 local y en moneda extranjera.

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

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Instrumentos de tasa fija</i>		
Activos financieros:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	32,607,434	162,673,212
Inversiones a costo amortizado	244,032,610	-
Documento por cobrar	<u>266,029,368</u>	<u>268,270,789</u>
	<u>542,669,412</u>	<u>430,944,001</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 DOP5,426,694 (2022: DOP4,309,440), en los resultados del período y en el patrimonio.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos (a)	52,512,557	46,132,075
Caja	<u>13,849</u>	<u>19,000</u>
	<u>52,526,406</u>	<u>46,151,075</u>

(a) Efectivo en cuentas corrientes y de ahorro de bancos múltiples nacionales. Los intereses ganados ascienden a DOP1,045,627 (2022: DOP2,423,460) y se reconocen como intereses ganados en el estado de resultados que se acompaña.

**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 (continuación)

Durante los años 2023 y 2022, la Sociedad abrió y canceló certificados con diferentes entidades financieras; no obstante, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no mantienen certificados vigentes. Los intereses ganados durante estos años ascienden a DOP2,798,702 (2022: DOP3,131,184) y se reconocen como intereses ganados en el estado de resultados que se acompaña.

No existen restricciones sobre el efectivo disponible al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

10 Documento por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a acuerdos de compra con pacto de venta posterior más mutuos de títulos del Ministerio de Hacienda por DOP266,029,368 (2022: DOP268,270,789), con un plazo de 30 días (2022: 116 días) con rendimiento efectivo de 8.5% (2022: 10.50%) y vencimiento en el año 2024 (2022: vencimiento en el año 2023).

Los intereses ganados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ascienden a DOP27,567,546 (2022: 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 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por administración de fondos de inversión	32,453,623	18,000,686
Otras	-	5,600
	<u>32,453,623</u>	<u>18,006,286</u>

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>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos con relacionadas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,453,069	36,469,383
Comisiones por pagar	2,503,194	-
Documento por cobrar	266,029,368	268,270,789
Transacciones con relacionadas		
Ingresos		
Intereses ganados	27,891,025	330,904
Reembolso de gastos	1,172,276	-

**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 (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Transacciones con relacionadas		
Gastos:		
Comisión por intermediación y colocación (a)	16,562,306	1,250,000
Comisión por custodia	11,322	-
Servicios gerenciales	2,377,047	1,841,640
Cargos corporativos	<u>2,731,015</u>	<u>1,294,232</u>

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

13 Mobiliario, equipos y mejora

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

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Obras en ejecución</u>	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2023				
Costos				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	9,778,904	17,871,233	-	27,650,137
Adiciones	3,934,943	9,846,028	-	13,780,971
Transferencia	<u>15,510,677</u>	<u>(27,717,261)</u>	<u>12,206,584</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>29,224,524</u>	<u>-</u>	<u>12,206,584</u>	<u>41,431,108</u>
Depreciación acumulada				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	(1,951,574)	-	-	(1,951,574)
Cargos por depreciación	<u>(3,197,942)</u>	<u>-</u>	<u>(707,628)</u>	<u>(3,905,570)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(5,149,516)</u>	<u>-</u>	<u>(707,628)</u>	<u>(5,857,144)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras neto	<u>24,075,008</u>	<u>-</u>	<u>11,498,956</u>	<u>35,573,964</u>

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Mobiliario, equipos y mejora (continuación)

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Obras en ejecución</u>	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2022				
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>(326,722)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>(1,951,574)</u>	-	-	<u>(1,951,574)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras neto	<u><u>7,827,330</u></u>	<u><u>17,871,233</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>25,698,563</u></u>

14 Arrendamientos

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

(a) Activos por derecho de uso

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1ro. de enero	35,279,081	7,441,218
Adiciones	-	38,486,270
Depreciación	(5,498,039)	(6,183,676)
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento	<u>-</u>	<u>(4,464,731)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>29,781,042</u></u>	<u><u>35,279,081</u></u>

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Arrendamientos (continuación)

(b) Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el balance de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total de pasivos por arrendamientos	33,900,892	37,967,655
Menos porción corriente de pasivos por arrendamientos	<u>(5,589,286)</u>	<u>(5,147,632)</u>
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	<u>28,311,606</u>	<u>32,820,023</u>

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>2023</u>	<u>2022</u>
Menos de un año	5,589,286	5,147,632
Entre uno y dos años	5,875,244	5,410,994
Entre dos y tres años	6,175,833	5,687,831
Entre tres y cuatro años	6,491,800	5,978,831
Entre cuatro y cinco años	6,823,933	6,284,720
Más de cinco años	<u>2,944,796</u>	<u>9,457,647</u>
Total	<u>33,900,892</u>	<u>37,967,655</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 de 2022, 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Arrendamientos (continuación)

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, el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad reconoció un ingreso por RD\$1,238,980, el cual es presentado como otros ingresos en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, los gastos de intereses por arrendamiento ascienden a DOP1,775,351 (2022: DOP1,515,275) y se presentan como intereses pagados por arrendamiento en el estado de resultados.

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>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de adquisición		
Saldos al inicio del año	18,138,604	14,294,725
Adiciones	-	4,094,726
Retiros	-	(250,847)
Saldo al final del año	<u>18,138,604</u>	<u>18,138,604</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	(7,029,079)	(4,340,193)
Cargos del año	(3,627,721)	(2,939,733)
Retiros	-	250,847
Saldo al final del año	<u>(10,656,800)</u>	<u>(7,029,079)</u>
	<u>7,481,804</u>	<u>11,109,525</u>

16 Otros activos

A continuación, se detallan los otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos de alquiler (a)	1,192,904	1,154,852
Otros	<u>424,117</u>	<u>259,738</u>
	<u>1,617,021</u>	<u>1,414,590</u>

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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Acumulaciones y otros pasivos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonificación	13,114,293	11,987,640
Impuestos retenidos	4,944,053	4,186,423
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios (ITBIS)	193,089	295,477
Otras	<u>1,883,988</u>	<u>1,735,648</u>
	<u>20,135,423</u>	<u>18,205,188</u>

18 Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022.

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 2023, el saldo de esta reserva es de DOP21,987,509 (2022: DOP14,593,745). 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.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Impuesto sobre la renta

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	31,158,977	37,743,470
Diferido	(496,931)	(388,992)
Año anterior	432,765	-
	<u>31,094,811</u>	<u>37,354,478</u>

Impuesto corriente

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	178,970,088	149,858,187
Diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles a efectos fiscales	1,195,410	1,155,002
Gastos no deducibles a efectos fiscales	128,595	400
Ingresos exentos	<u>(62,822,614)</u>	<u>(11,561,726)</u>
Total diferencias permanentes	<u>(61,498,609)</u>	<u>(10,406,324)</u>
Diferencias temporarias:		
Diferencia en gasto depreciación fiscal	(724,270)	(775,096)
Diferencia por arrendamientos	369,943	356,462
Diferencia en amortización de software	(315,268)	(230,180)
Diferencia en amortización de mejora	(18,223)	-
Diferencia en provisión de bonificación	(1,528,382)	-
Provisiones no deducibles	148,340	987,580
Total diferencias temporarias	<u>(2,067,860)</u>	<u>338,766</u>
Renta neta imponible	<u>115,403,619</u>	<u>139,790,629</u>

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto determinado para los años 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta neta imponible	115,403,619	139,790,629
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto determinado	31,158,977	37,743,470
Anticipos anticipados	<u>(36,774,981)</u>	<u>(28,906,557)</u>
(Saldo a favor) Impuesto sobre la renta por pagar (a)	<u>(5,616,004)</u>	<u>8,836,913</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 el saldo a favor se presenta dentro de la partida Anticipos de Impuestos y otros; y en 2022, 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 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2023			
Mobiliario y equipos	(113,644)	(36,776)	(150,420)
Programas informáticos	148,300	27,256	175,556
Provisiones	468,625	40,052	508,677
Arrendamientos	725,914	386,445	1,112,359
Mejora en propiedad arrendada	-	79,954	79,954
	<u>1,229,195</u>	<u>496,931</u>	<u>1,726,126</u>
2022			
Mobiliario y equipos	75,971	(189,615)	(113,644)
Programas informáticos	-	148,300	148,300
Provisiones	240,054	228,571	468,625
Arrendamientos	<u>524,178</u>	<u>201,736</u>	<u>725,914</u>
	<u>840,203</u>	<u>388,992</u>	<u>1,229,195</u>

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto DOP</u>	<u>%</u>	<u>Monto DOP</u>
Resultado del ejercicio	82.63	147,875,277	75.07	112,503,709
Impuestos sobre la renta, neto	<u>17.37</u>	<u>31,094,811</u>	<u>24.93</u>	<u>37,354,478</u>
Resultados antes de impuestos sobre la renta	<u>100</u>	<u>178,970,088</u>	<u>100</u>	<u>149,858,187</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	48,321,924	27.00	40,461,710
Impuestos no deducibles	0.18	322,760	0.21	311,851
Gastos no deducibles	0.02	34,720	0.00	108
Ingresos exentos	(9.48)	(16,962,105)	(2.08)	(3,121,666)
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	<u>(0.35)</u>	<u>(622,488)</u>	<u>(0.20)</u>	<u>(297,525)</u>
	<u>17.37</u>	<u>31,094,811</u>	<u>24.93</u>	<u>37,354,478</u>

20 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y bonificación (a)	53,991,738	44,505,848
Beneficios, entrenamientos y capacitaciones (b)	6,479,284	3,900,881
Seguro social y patronal	2,442,111	1,764,885
Regalía pascual	1,923,091	1,506,670
Aportes a fondo de pensiones	1,519,994	1,148,681
Transporte y compensación por uso de vehículos	<u>1,057,340</u>	<u>856,172</u>
	<u>67,413,558</u>	<u>53,683,137</u>

(a) Incluye DOP3,853,830 (2022: DOP3,557,631) 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 25 empleados al 31 de diciembre de 2023 (2022: 20 empleados).

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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

21 Otros gastos

Un resumen de los otros gastos reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios (a)	7,000,387	7,009,949
Servicios contratados (b)	7,405,422	4,299,390
Publicidad y patrocinios	3,967,337	3,205,247
Suscripciones y afiliaciones (c)	3,798,298	2,742,013
Gastos legales	509,382	574,943
Impuestos	1,377,286	1,575,450
Utiles de oficina	114,998	85,669
Otros	6,093,535	1,952,745
	<u>30,266,645</u>	<u>21,445,406</u>

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

(b) Incluye servicios gerenciales, consultas y otros servicios provistos a la Sociedad.

(c) 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	DOP1,250,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	Vence 2027	DOP1,500,000,000	DOP1,000,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	Vence 2027	USD50,000,000	USD50,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	Vence 2022	DOP5,000,000,000	DOP7,747,804,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	Vence 2037	DOP5,000,000,000	DOP500,000,000

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Compromisos (continuación)

Fondos administrados (continuación)

La Sociedad administra dos fondos de inversión abiertos, el Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 días Dólares Popular y el Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular. De este último, la Sociedad 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.

La Sociedad reconoció ingresos por administración de estos fondos de inversión por DOP244,337,593 en 2023, (2022: DOP189,749,729) en los estados de resultados que se acompañan.

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 Sociedad 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>
Enero de 2020	0.75%
Enero de 2021	0.80%
Enero de 2022	0.90%
Enero de 2023	1.00%

Arrendamiento

La Sociedad tiene contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas, el cual es renovable anualmente y paga una mensualidad de USD12,172 equivalentes a DOP703,864 (2022: 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 2024 es de USD146,064 (nota 14).

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Compromisos (continuación)

Arrendamiento (continuación)

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 de soporte y de mantenimiento del sistema tecnológico SIFI, con pagos mensuales de USD2,851, equivalentes a DOP164,863 (2022: USD2,592, equivalentes a DOP145,105) por el soporte y mantenimiento. El compromiso de pago por este concepto para el año 2024 es de USD34,212.

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>2023</u>		<u>2022</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>652,706,690</u>	<u>180,000,000</u>	<u>504,831,413</u>

La Sociedad presenta un patrimonio neto del 181% (2022: 140%) 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 Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Las siguientes son las partidas medidas a valor razonable:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos y valores de deuda		
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L. (a)	-	141,460,691
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (b)	-	20,695,048
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (c)	29,086,891	-
Inversiones en cuotas de fondos de inversión		
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	589,318	517,473
Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 días Dólares Popular	2,931,125	-
Tenedora de Activos Dominicanos, S.R.L.	100	-
	<u>32,607,434</u>	<u>162,673,212</u>

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

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

- b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 11.3157%. Estos bonos se encontraban pignorados como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión administrados. El detalle es como sigue:

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

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>

- c) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 8%. Estos bonos se encuentran pignorados como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión. El detalle es como sigue:

Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	3,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	2,000,000
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	25,000,000
	<u>30,000,000</u>

La Sociedad reconoció intereses ganados de bonos gubernamentales y del sector corporativo al 31 de diciembre de 2023, ascendentes a DOP2,008,303 y DOP11,632,837, respectivamente, (2022: DOP4,226,802 y DOP17,364,388, respectivamente). Los intereses ganados por valores de fideicomiso en el 2022 ascienden a DOP562,914. 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 al 31 de diciembre de 2023, ascienden a DOP131,508 (2022: DOP1,082,351), los cuales se incluyen como parte de estas inversiones.

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)

24 Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

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>
2023				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>32,607,434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,607,434</u>
2022				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>142,260,541</u>	<u>20,412,671</u>	<u>-</u>	<u>162,673,212</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>2023</u>		<u>2022</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	52,526,406	52,526,406	46,151,075	46,151,075
A costo amortizado	510,061,978	510,061,978	268,270,789	268,270,789
Cuentas por cobrar	32,453,623	32,453,623	18,006,286	18,006,286
	<u>595,042,007</u>	<u>595,042,007</u>	<u>332,428,150</u>	<u>332,428,150</u>

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

	2023		2022	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
Proveedores	2,716,471	2,716,471	24,204	24,204
Acumulaciones y otros pasivos	14,998,281	14,998,281	13,723,288	13,723,288
Pasivo por arrendamiento	33,900,892	33,900,892	37,967,655	37,967,655
	<u>51,615,644</u>	<u>51,615,644</u>	<u>51,715,147</u>	<u>51,715,147</u>

Un detalle de las inversiones medidas a costo a amortizado al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Títulos y valores de deuda

Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L. (a)	147,094,169
Banco Central de la República Dominicana (b)	<u>96,938,441</u>
	<u>244,032,610</u>

- a) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 11.15% con vencimiento en junio de 2029. Al 31 de diciembre de 2023, los siguientes montos se encuentran pignorados como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión administrados. El detalle es como sigue:

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	15,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	17,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	30,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	30,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	5,000,000
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	10,000,000
Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 días Dólares Popular	<u>8,000,000</u>
	<u>115,000,000</u>

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

La pérdida por deterioro generada en estos títulos es de DOP457,172 y se presenta como estimación de deterioro de instrumentos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

- b) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 10.5% con vencimiento en octubre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023, los siguientes montos se encuentran pignorados como garantía por riesgo de gestión a favor de los fondos de inversión administrados. El detalle es como sigue:

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	84,000,000
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	10,000,000
	94,000,000

La Sociedad reconoció intereses ganados de bonos gubernamentales y del sector corporativo, netos de la amortización de la prima, al 31 de diciembre de 2023, ascendentes a DOP1,155,757 y DOP2,365,950, respectivamente (2022: DOP4,226,802 y DOP17,364,388, respectivamente). Los intereses ganados por valores de fideicomiso en el 2022 ascienden a DOP562,914. Estos intereses son incluidos como intereses ganados dentro de los ingresos (gastos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023, los intereses por cobrar ascienden a DOP2,682,583 y se incluyen como parte de estos instrumentos.