

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023
Valores en RD\$

Activos	Notas	Al 30/06/2024	Al 31/12/2023	Variación
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	162,224,835.11	52,526,405.58	109,698,429.53
Inversiones				
Costo amortizado	15	262,464,641.42	241,350,027.00	21,114,614.42
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15	32,588,550.93	32,475,926.45	112,624.48
		<u>295,053,192.35</u>	<u>273,825,953.45</u>	<u>21,227,238.90</u>
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar clientes		31,629,125.92	33,646,527.20	(2,017,401.28)
Intereses por cobrar		5,824,673.67	3,843,458.33	1,981,215.34
Otras cuentas por cobrar		276,141,490.16	265,000,000.00	11,141,490.16
		<u>313,595,289.75</u>	<u>302,489,985.53</u>	<u>11,105,304.22</u>
Gastos pagados por anticipado	6	25,080,759.43	7,780,320.85	17,300,438.58
Total activo circulante		<u>795,954,076.64</u>	<u>636,622,665.41</u>	<u>159,331,411.23</u>
Mobiliarios y equipos - Netos	7	32,809,610.10	35,573,964.11	(2,764,354.01)
Activos por derecho de uso	8	27,032,023.21	29,781,042.50	(2,749,019.29)
Otros activos	9	5,667,943.94	7,481,804.36	(1,813,860.42)
Total de activos		<u>861,463,653.89</u>	<u>709,459,476.38</u>	<u>152,004,177.51</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivo circulante:				
Acumulaciones y otros por pagar	10	63,169,500.15	22,851,894.06	40,317,606.09
Total pasivo circulante		<u>63,169,500.15</u>	<u>22,851,894.06</u>	<u>40,317,606.09</u>
Pasivo por arrendamiento	8	31,715,921.24	33,900,891.45	(2,184,970.21)
Total pasivo		<u>94,885,421.39</u>	<u>56,752,785.51</u>	<u>38,132,635.88</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital	11	360,000,000.00	360,000,000.00	-
Reserva Legal		21,987,509.30	21,987,509.30	-
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		270,719,181.57	130,237,668.23	140,481,513.34
Resultados del ejercicio actual		113,871,541.63	140,481,513.34	(26,609,971.71)
Total patrimonio de los accionistas		<u>766,578,232.50</u>	<u>652,706,690.87</u>	<u>113,871,541.63</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>861,463,653.89</u>	<u>709,459,476.38</u>	<u>152,004,177.51</u>

Encargos de confianza por administración de fondos de inversión 14,406,885,866.77 12,859,648,164.02 1,547,237,702.75

MAYLIS
YERITZA
MENDEZ PEREZ

Digitally signed by
MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ
Date: 2024.07.29
16:26:42 -04'00'

Maylis Y. Méndez Pérez
Gerente de Contabilidad

JOSE MANUEL
CUERVO AYBAR

Digitally signed by JOSE
MANUEL CUERVO AYBAR
Date: 2024.07.29 17:21:17
-04'00'

Jose Manuel Cuervo Aybar
Presidente Consejo de Administración

ELVIN
MANUEL
SANTANA
TRINIDAD

Digitally signed
by ELVIN MANUEL
SANTANA
TRINIDAD
Date: 2024.07.29
16:19:36 -04'00'

Elvin M. Santana Trinidad
Subgerente de Contabilidad



Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.
Estados de Resultados
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 y 2023
Valores en RD\$

	Notas	<u>AI 30/06/2024</u>	<u>AI 30/06/2023</u>	<u>Del 1/01/2024 al 30/06/2024</u>	<u>Del 1/01/2023 al 30/06/2023</u>
Ingresos					
Comisiones por administración de fondos	14	192,828,989.67	106,616,131.36	192,828,989.67	106,616,131.36
		<u>192,828,989.67</u>	<u>106,616,131.36</u>	<u>192,828,989.67</u>	<u>106,616,131.36</u>
Gastos de operaciones					
Sueldos y compensaciones al personal	12	41,207,427.89	34,080,937.28	41,207,427.89	34,080,937.28
Gastos generales y administrativos	13	14,916,598.66	32,020,486.62	14,916,598.66	32,020,486.62
Depreciación y amortización	7, 8 y 9	7,327,233.71	5,325,066.62	7,327,233.71	5,325,066.62
Gastos Financieros		-	27,130,184.07	-	27,130,184.07
Otros gastos operacionales		-	1,814,370.57	-	1,814,370.57
Total de gastos operacionales		<u>63,451,260.26</u>	<u>100,371,045.16</u>	<u>63,451,260.26</u>	<u>100,371,045.16</u>
Utilidad operativa		<u>129,377,729.41</u>	<u>6,245,086.20</u>	<u>129,377,729.41</u>	<u>6,245,086.20</u>
Ingresos financieros - Neto					
Intereses ganados		24,456,252.31	9,305,111.10	24,456,252.31	9,305,111.10
Pérdida (ganancia) en valoración de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		58,197.34	44,058,478.56	58,197.34	44,058,478.56
Ingresos por venta de títulos		-	1,764.40	-	1,764.40
Otros ingresos			1,193,076.40		1,193,076.40
Intereses por arrendamiento		(831,076.99)	-	(831,076.99)	-
Pérdida en cambio en moneda extranjera		<u>(253,542.00)</u>	<u>2,029,605.49</u>	<u>(253,542.00)</u>	<u>2,029,605.49</u>
		<u>23,429,830.66</u>	<u>56,588,035.95</u>	<u>23,429,830.66</u>	<u>56,588,035.95</u>
Impuesto sobre la renta		38,936,018.44	-	38,936,018.44	-
Resultado del periodo		<u>113,871,541.63</u>	<u>62,833,122.15</u>	<u>113,871,541.63</u>	<u>62,833,122.15</u>

MAYLIS
YERITZA
MENDEZ
PEREZ

Digitally signed by
MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ
Date: 2024.07.29
16:29:16 -04'00'

Maylis Y. Méndez Pérez
Gerente de Contabilidad

JOSE MANUEL
CUERVO
AYBAR

Digitally signed by JOSE
MANUEL CUERVO AYBAR
Date: 2024.07.29
17:20:27 -04'00'

Jose Manuel Cuervo Aybar
Presidente Consejo de Administración

ELVIN
MANUEL
SANTANA
TRINIDAD

Digitally signed by
ELVIN MANUEL
SANTANA
TRINIDAD
Date: 2024.07.29
15:44:23 -04'00'

Elvin M. Santana Trinidad
Subgerente de Contabilidad



Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 y 2023
Valores en RD\$

	Del 1/1/2024 al 30/06/2024	Del 1/1/2023 al 30/06/2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobros a clientes	183,704,900.79	86,766,743.70
Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros	<u>(74,481,389.68)</u>	<u>(73,034,885.63)</u>
Efectivo generado por operaciones	109,223,511.11	13,731,858.07
Intereses ganados	22,475,036.97	11,971,501.82
Intereses pagados	<u>(831,076.99)</u>	<u>(904,866.17)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	130,867,471.09	24,798,493.72
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos financieros	(21,169,041.56)	9,477,795.88
Adquisición de activos intangibles	-	(8,155.44)
Adquisición de mobiliario y equipos	<u>-</u>	<u>(11,566,398.35)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(21,169,041.56)</u>	<u>(2,096,757.91)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	109,698,429.53	22,701,735.81
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>52,526,405.58</u>	<u>46,151,074.61</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>162,224,835.11</u>	<u>68,852,810.42</u>

MAYLIS
YERITZA
MENDEZ PEREZ

Digitally signed by
MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ
Date: 2024.07.29
16:23:19 -04'00'

Maylis Y. Méndez Pérez
Gerente de Contabilidad

JOSE MANUEL
CUERVO
AYBAR

Digitally signed by JOSE
MANUEL CUERVO AYBAR
Date: 2024.07.29 17:22:10
-04'00'

Jose Manuel Cuervo Aybar
Presidente Consejo de Administración

ELVIN
MANUEL
SANTANA
TRINIDAD

Digitally signed by
ELVIN MANUEL
SANTANA
TRINIDAD
Date: 2024.07.29
16:19:47 -04'00'

Elvin M. Santana Trinidad
Subgerente de Contabilidad



Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024
Valores en RD\$

	Capital pagado	Reserva Legal	Ganancias acumuladas	Patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero de 2023	360,000,000.00	14,593,745.44	130,237,668.23	504,831,413.67
Resultado neto	-	-	62,833,122.15	62,833,122.15
Saldos al 30 de junio de 2023	<u>360,000,000.00</u>	<u>14,593,745.44</u>	<u>193,070,790.38</u>	<u>567,664,535.82</u>
Saldos al 1 de enero de 2024	360,000,000.00	21,987,509.30	270,719,181.57	652,706,690.87
Resultado neto	-	-	113,871,541.63	113,871,541.63
Saldos al 30 de junio de 2024	<u><u>360,000,000.00</u></u>	<u><u>21,987,509.30</u></u>	<u><u>384,590,723.20</u></u>	<u><u>766,578,232.50</u></u>

MAYLIS
YERITZA
MENDEZ PEREZ

Digitally signed by
MAYLIS YERITZA
MENDEZ PEREZ
Date: 2024.07.29
16:03:41 -04'00'

Maylis Y. Méndez Pérez
Gerente de Contabilidad

JOSE MANUEL
CUERVO AYBAR

Digitally signed by JOSE
MANUEL CUERVO AYBAR
Date: 2024.07.29 17:19:42
-04'00'

Jose Manuel Cuervo Aybar
Presidente Consejo de Administración

ELVIN
MANUEL
SANTANA
TRINIDAD

Digitally signed by
ELVIN MANUEL
SANTANA
TRINIDAD
Date: 2024.07.29
15:43:51 -04'00'

Elvin M. Santana Trinidad
Subgerente de Contabilidad



Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

c) *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.

d) *Cuentas por cobrar*

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

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

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- La Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Sociedad (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

Pasivos financieros

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

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

2.5 **Mobiliario y equipo y depreciación**

Reconocimiento y medición

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

Depreciación

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

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

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

2.6 Otros activos y amortización

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

2.7 Deterioro en el valor de activos

Activos financieros

La Sociedad evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, la Sociedad aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

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

Activos no financieros

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

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

2.8 Acumulaciones y otros por pagar

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

2.9 Arrendamientos

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

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

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

2.10 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 necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de efectivo esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

2.11 Beneficios a empleados

Bonificación

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

Prestaciones laborales

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

Plan de pensiones

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

Otros beneficios

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

2.12 Reconocimiento de ingresos

Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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

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:

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024
(Valores en RD\$)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija		
Pago Recurrente Popular	1.25%	1.25%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija		
Capitalizable Popular	1.25%	1.25%
Fondo de Inversión Cerrado Renta		
Inmobiliaria Dólares Popular	1.50%	1.50%
Fondo Cerrado de Desarrollo		
de Sociedades Popular	2.00%	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%	1.25%
Fondo de Inversión Abierto Plazo		
30 días Dólares Popular	<u>0.50%</u>	<u>-</u>

Ingresos financieros

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

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

2.13 Impuesto sobre la renta

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

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

3. 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.

3.1 Riesgo crediticio

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

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores.

3.2 Riesgo de liquidez

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

La Sociedad monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Sociedad mantiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente tales como desastres naturales.

3.3 Riesgo de mercado

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

Exposición al riesgo cambiario

La Sociedad no está sustancialmente expuesta al riesgo cambiario debido a que sus ingresos y gastos son facturados y cobrados en su mayoría en pesos dominicanos (RD\$).

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024
(Valores en RD\$)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Junio 2024	2023
Caja	8,308.44	13,848.98
Efectivo en bancos	129,824,606.67	52,512,556.60
Equivalentes de efectivo	32,391,920.00	-
	<u>162,224,835.11</u>	<u>52,526,405.58</u>

5. 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:

	Junio 2024	2023
<u>Saldos con relacionadas</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	56,786,241.38	45,453,068.53
Comisiones por pagar	-	2,503,193.68
Documento por cobrar	278,027,209.56	266,029,368.36
<u>Transacciones con relacionadas</u>		
Ingresos		
Intereses ganados	242,512.63	27,891,025.16
Reembolso de gastos	-	1,172,276.00
Gastos		
Comisión por intermediación y colocación (a)	-	16,562,305.94
Comisión por custodia	13,710.20	11,322.00
Servicios gerenciales	1,188,523.12	2,377,047.46
Cargos corporativos	1,365,507.42	2,731,014.83

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

6. Gastos pagados por anticipado

	Junio 2024	2023
Impuestos pagados por anticipado	22,794,084.77	5,630,076.53
Impuesto diferido activo	1,726,126.58	1,726,126.58
Otros	560,548.08	424,117.74
	<u>25,080,759.43</u>	<u>7,780,320.85</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024
(Valores en RD\$)

7. Mobiliarios y equipos, netos

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

Mobiliario y equipo	Junio 2024	2023
<u>Costo</u>		
Saldos al inicio del año	29,224,524.05	9,778,903.81
Adiciones	-	19,445,620.24
Saldos al final del año	<u>29,224,524.05</u>	<u>29,224,524.05</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al inicio del año	(5,149,515.41)	(1,951,573.69)
Cargos del año	(1,702,911.95)	(3,197,941.72)
Saldos al inicio del año	<u>(6,852,427.36)</u>	<u>(5,149,515.41)</u>
Total	<u>22,372,096.69</u>	<u>24,075,008.64</u>
Mejoras en propiedad arrendada		
<u>Costo</u>		
Saldos al inicio del año	12,206,583.50	-
Adiciones	-	12,206,583.50
Saldos al final del año	<u>12,206,583.50</u>	<u>12,206,583.50</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al inicio del año	(707,628.03)	-
Cargos del año	(1,061,442.06)	(707,628.03)
Saldos al inicio del año	<u>(1,769,070.09)</u>	<u>(707,628.03)</u>
Total	<u>10,437,513.41</u>	<u>11,498,955.47</u>
Total mobiliario, equipo y mejoras	<u>32,809,610.10</u>	<u>35,573,964.11</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

8. Arrendamientos

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

	Junio 2024	2023
<i>Activo por derecho de uso</i>		
Edificación	27,032,023.21	29,781,042.50
<i>Pasivo por arrendamiento</i>	31,715,921.24	33,900,891.45

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.

9. Otros activos

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

	Junio 2024	2023
<u>Costo de adquisición</u>		
Saldo al inicio del semestre	18,138,604.47	18,138,604.47
Adiciones del semestre	-	-
Saldo al final del semestre	<u>18,138,604.47</u>	<u>18,138,604.47</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al inicio del semestre	(10,656,800.11)	(7,029,079.27)
Cargos del semestre	(1,813,860.42)	(3,627,720.84)
Saldo al final del semestre	<u>(12,470,660.53)</u>	<u>(10,656,800.11)</u>
Total	<u>5,667,943.94</u>	<u>7,481,804.36</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024
(Valores en RD\$)

10. Acumulaciones y otros por pagar

	Junio 2024	2023
Bonificaciones a funcionarios y empleados	16,733,739.45	13,114,293.00
Impuestos retenidos	41,507,872.58	4,944,052.89
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios por pagar	32,731.85	193,089.28
Dietas miembros del Consejo y Comité	923,708.60	-
Acreedores locales	553,515.22	213,277.11
Relacionadas	-	2,503,193.68
Otras provisiones	3,417,932.45	1,883,988.10
	<u>63,169,500.15</u>	<u>22,851,894.06</u>

11. Patrimonio

Capital social

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

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

Reserva legal

La Ley Núm. 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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el saldo de esta reserva es de RD\$21,987,509.30. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, excepto en caso de disolución.

12. Sueldos y compensaciones al personal

	Junio 2024	Junio 2023
Sueldos y bonificación	32,791,362.67	26,059,955.50
Seguro social y patronal	983,459.42	1,058,425.57
Regalía pascual	990,820.83	849,093.34
Transporte de empleados y compensación por uso de vehículos	639,280.99	489,122.43
Fondo de Pensión al personal	865,569.82	713,118.85
Otros	4,936,934.16	4,911,221.59
	<u>41,207,427.89</u>	<u>34,080,937.28</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024
(Valores en RD\$)

13. Gastos Generales y administrativos

	Junio 2024	Junio 2023
Honorarios	2,912,929.65	2,281,106.30
Comisión por colocación	16,562,305.94	-
Otros servicios contratados	(9,778,919.30)	5,989,637.52
Suscripciones y afiliaciones	1,871,285.00	1,480,795.44
Impuestos		17,067,559.63
Arrendamiento de oficina	652,981.66	2,683,243.76
Gastos legales	31,259.61	279,483.10
Publicidad y patrocinios	1,260,268.96	1,426,390.10
Útiles de oficina	102,907.16	96,063.10
Otros	1,301,579.98	716,207.67
	<u>14,916,598.66</u>	<u>32,020,486.62</u>

14. 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	DOP8,599,804,000
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

30 de junio de 2024

(Valores en RD\$)

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.

La Sociedad reconoció ingresos por administración de estos fondos de inversión por RD\$192,828,989.67 a junio 2024, (junio 2023: RD\$106,616,131.36).

Arrendamiento

La Sociedad tiene contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas el cual es renovable anualmente. La Sociedad está obligada a notificar la finalización de estos contratos con una antelación de 30 días.