

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022
(Valores en RD\$)

Activos	Notas	Al 31/12/2023	Al 31/12/2022	Variación
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	52,526,405.58	46,151,074.61	6,375,330.97
Inversiones				
Costo amortizado	15	241,350,027	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15	32,475,926.45	161,590,861.13	(129,114,934.68)
		<u>273,825,953.45</u>	<u>161,590,861.13</u>	<u>(129,114,934.68)</u>
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar clientes		33,646,527.20	19,155,538.09	14,490,989.11
Intereses por cobrar		3,843,458.33	3,671,600.63	171,857.70
Otras cuentas por cobrar		265,000,000.00	265,687,138.96	(687,138.96)
		<u>302,489,985.53</u>	<u>288,514,277.68</u>	<u>13,975,707.85</u>
Gastos pagados por anticipado	6	38,442,366.55	1,521,989.93	36,920,376.62
Total activo circulante		<u>667,284,711.11</u>	<u>497,778,203.35</u>	<u>169,506,507.76</u>
Mobiliarios y equipos - Netos	7	35,573,964.11	25,698,562.93	9,875,401.18
Activos por derecho de uso	8	29,781,042.50	35,279,081.06	(5,498,038.56)
Otros activos	9	7,481,804.36	11,109,525.20	(3,627,720.84)
Total de activos		<u>740,121,522.08</u>	<u>569,865,372.54</u>	<u>170,256,149.54</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivo circulante:				
Acumulaciones y otros por pagar	10	54,716,777.29	27,385,459.84	27,331,317.45
Total pasivo circulante		<u>54,716,777.29</u>	<u>27,385,459.84</u>	<u>27,331,317.45</u>
Pasivo por arrendamiento	8	33,900,891.45	37,967,653.46	(4,066,762.01)
Total pasivo		<u>88,617,668.74</u>	<u>65,353,113.30</u>	<u>23,264,555.44</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital	11	360,000,000.00	360,000,000.00	-
Reserva Legal		21,950,437.89	14,676,303.71	7,274,134.18
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		130,237,668.23	23,359,144.09	106,878,524.14
Resultados del ejercicio actual		139,315,747.22	106,476,811.44	32,838,935.78
Total patrimonio de los accionistas		<u>651,503,853.34</u>	<u>504,512,259.24</u>	<u>146,991,594.10</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>740,121,522.08</u>	<u>569,865,372.54</u>	<u>170,256,149.54</u>
Encargos de confianza por administración de fondos de inversión		12,859,648,164.02	9,765,172,758.52	3,094,475,405.50

Maylis Y. Méndez Pérez
Gerente de Contabilidad

María Amelia Auffant Roques
Gerente General

Elvin M. Santana Trinidad
Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Resultados
Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

	Notas	Al 31/12/2023	Al 31/12/2022	Del 1/07/2023 al 31/12/2023	Del 1/07/2022 al 31/12/2022
Ingresos					
Comisiones por administración de fondos	14	244,337,593.46	189,749,728.98	137,721,462.10	104,621,065.87
Otros ingresos		1,193,678.13	-	601.73	
		<u>245,531,271.59</u>	<u>189,749,728.98</u>	<u>137,722,063.83</u>	<u>104,621,065.87</u>
Gastos de operaciones					
Sueldos y compensaciones al personal	12	67,413,557.98	53,683,137.40	33,332,620.70	31,013,358.50
Gastos generales y administrativos	13	48,022,630.19	22,695,405.81	33,431,086.61	10,796,352.75
Depreciación y amortización	7, 8 y 9	13,031,329.15	8,211,150.81	7,428,008.29	4,678,536.53
Total de gastos operacionales		<u>128,467,517.32</u>	<u>84,589,694.02</u>	<u>74,191,715.60</u>	<u>46,488,247.78</u>
Utilidad operativa		<u>117,063,754.27</u>	<u>105,160,034.96</u>	<u>63,530,348.23</u>	<u>58,132,818.09</u>
Ingresos financieros - Neto					
Intereses ganados		48,574,722.09	34,484,890.12	24,104,587.29	19,293,538.82
Pérdida (ganancia) en valoración de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(20,700,687.09)	14,500,966.43	(32,846,283.87)	18,678,776.37
Ingresos por venta de títulos		36,595,218.87	2,591,236.62	46,879,997.32	2,591,242.39
Estimación de deterioro de instrumentos financieros		(457,172.41)	-	(457,172.41)	-
Intereses por arrendamiento		(1,775,351.18)	(1,515,275.29)	(870,485.01)	(1,125,482.90)
Pérdida en cambio en moneda extranjera		(330,396.61)	(5,363,665.20)	(545,631.53)	(3,040,968.58)
		<u>61,906,333.67</u>	<u>44,698,152.68</u>	<u>36,265,011.79</u>	<u>36,397,106.10</u>
Impuesto sobre la renta		32,297,648.27	37,354,478.02	15,956,042.50	25,280,700.10
Resultado del periodo		<u>146,672,439.67</u>	<u>112,503,709.62</u>	<u>83,839,317.52</u>	<u>69,249,224.09</u>

Maylis Y. Méndez Pérez
Gerente de Contabilidad

María Amelia Auffant Roques
Gerente General

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 doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

	Capital pagado	Reserva Legal	Ganancias acumuladas	Patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero de 2022	360,000,000.00	8,968,559.96	23,359,144.09	392,327,704.05
Resultado neto	-	-	112,503,709.62	112,503,709.62
Reserva Legal	-	5,625,185.48	(5,625,185.48)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>360,000,000.00</u>	<u>14,593,745.44</u>	<u>130,237,668.23</u>	<u>504,831,413.67</u>
Saldos al 1 de enero de 2023	360,000,000.00	14,593,745.44	130,237,668.23	504,831,413.67
Reserva Legal	-	-	-	-
Resultado neto	-	7,356,692.45	139,315,747.22	146,672,439.67
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u><u>360,000,000.00</u></u>	<u><u>21,950,437.89</u></u>	<u><u>269,553,415.45</u></u>	<u><u>651,503,853.34</u></u>

 Maylis Y. Méndez Pérez
 Gerente de Contabilidad

 María Amelia Auffant Roques
 Gerente General

 Elvin M. Santana Trinidad
 Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Valores en RD\$)

	<u>Del 1/1/2023 al 31/12/2023</u>	<u>Del 1/1/2022 al 31/12/2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobros a clientes	230,533,743.31	(81,204,843.32)
Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros	<u>(160,207,221.67)</u>	<u>(127,882,613.63)</u>
Efectivo generado por operaciones	70,326,521.64	(209,087,456.95)
Intereses ganados	48,402,864.39	26,958,085.47
Intereses pagados	<u>(1,775,351.18)</u>	<u>(1,515,275.29)</u>
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación	116,954,034.85	(183,644,646.77)
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos financieros	(96,797,732.95)	147,492,562.95
Adquisición de activos intangibles	-	(4,094,726.24)
Adquisición de mobiliario y equipos	<u>(13,780,970.93)</u>	<u>(25,376,667.69)</u>
Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de inversión	<u>(110,578,703.88)</u>	<u>118,021,169.02</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	6,375,330.97	(65,623,477.75)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>46,151,074.61</u>	<u>111,774,552.36</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>52,526,405.58</u></u>	<u><u>46,151,074.61</u></u>

 Maylis Y. Méndez Pérez
 Gerente de Contabilidad

 María Amelia Auffant Roques
 Gerente General

 Elvin M. Santana Trinidad
 Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

1. Entidad

La Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. (en lo adelante “la Sociedad”), es una sociedad administradora de fondos de inversión organizada bajo las leyes de la República Dominicana el 12 de noviembre de 2012. Es una subsidiaria de Grupo Popular, S. A., y tiene sus oficinas administrativas en la Av. Winston Churchill Esq. Paseo de los Locutores, Torre Corporativa Hábitat Center, Local 1001, 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 regula 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.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”), sobre la base del costo histórico excepto por activos financieros medidos a valor razonable.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y suposiciones están basadas en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo a las circunstancias, las mismas son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si éstos son afectados.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Sociedad (pesos dominicanos) a la tasa de cambio de cierre (tasa de compra) del Banco Central de la República Dominicana, (en lo adelante “BCRD”) de los estados financieros. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$57.8265: US\$1 (2022: RD\$55.9819: US\$1).

2.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Sociedad tiene los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros

Los activos financieros comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y las cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

a) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo e inversiones en valores cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

b) *Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados*

Los activos financieros disponibles para comercialización son aquellos valores mantenidos por la Sociedad con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse o redimirse en el corto plazo. Los cambios en el valor razonable se registran como un ingreso o gasto financiero en el estado de resultados integrales, según corresponda.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

c) *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

31 de diciembre de 2023

(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

31 de diciembre de 2023

(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

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

2.12 Reconocimiento de ingresos

Ingresos operativos

Los ingresos operativos comprenden las comisiones generadas a los fondos de inversión administrados por la Sociedad: Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular, Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular, Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular y Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades. Estos ingresos se determinan en proporción al patrimonio administrado de cada fondo, calculados sobre la base porcentual de 1.5% para el Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular del patrimonio diario presentado por el fondo ; y calculados sobre la base porcentual de 1.25% para el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular y el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular, 1.5% para el Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular, y 2.5% para el Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular del activo diario presentado por los fondos.

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.

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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

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\$).

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2023	2022
Caja	13,848.98	18,999.57
Efectivo en bancos	52,512,556.60	46,132,075.04
	<u>52,526,405.58</u>	<u>46,151,074.61</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

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:

	2023	2022
Saldos con relacionadas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,453,069.00	36,469,383.00
Comisiones por pagar	2,503,194.00	-
Intereses por cobrar	1,029,368.00	2,589,250.00
Transacciones con relacionadas		
Ingresos - intereses ganados	27,891,025.00	330,904.00
Gastos:		
Comisión por intermediación y colocación	16,562,306.00	1,250,000.00
Comisión por custodia	11,322.00	-
Servicios gerenciales	2,377,047.00	1,841,640.00
Cargos corporativos	<u>2,731,015.00</u>	<u>1,294,232.00</u>

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

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Impuestos pagados por anticipado	36,789,053.54	33,057.12
Impuesto diferido activo	1,229,195.27	1,229,195.27
Otros	424,117.74	259,737.54
	<u>38,442,366.55</u>	<u>1,521,989.93</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

7. Mobiliarios y equipos, netos

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

	2023	2022
<u>Costo</u>		
Saldos al inicio del año	9,778,903.81	2,273,468.93
Adiciones	<u>19,445,620.24</u>	<u>7,505,434.88</u>
Saldos al final del año	<u>29,224,524.05</u>	<u>9,778,903.81</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al inicio del año	(1,951,573.69)	(1,624,851.83)
Cargos del año	<u>(3,197,941.72)</u>	<u>(326,721.86)</u>
Saldos al inicio del año	<u>(5,149,515.41)</u>	<u>(1,951,573.69)</u>
Total	<u>24,075,008.64</u>	<u>7,827,330.12</u>
Obras en ejecución	-	17,871,232.81
Mejoras		
Mobiliario y equipo		
<u>Costo</u>		
Saldos al inicio del año	-	-
Adiciones	<u>12,206,583.50</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>12,206,583.50</u>	<u>-</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al inicio del año	-	-
Cargos del año	<u>(707,628.03)</u>	<u>-</u>
Saldos al inicio del año	<u>(707,628.03)</u>	<u>-</u>
Total	<u>11,498,955.47</u>	<u>-</u>
Total mobiliario, equipo y mejoras	<u>35,573,964.11</u>	<u>25,698,562.93</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

8. Activos de derecho de uso

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

	2023	2022
Activo por derecho de uso		
Edificación	29,781,042.50	35,279,081.06
Pasivo por arrendamiento	33,900,891.45	37,967,653.46

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:

	2023	2022
<u>Costo de adquisición</u>		
Saldo al inicio del semestre	18,138,604.47	14,294,725.99
Aumento del semestre	(0.00)	4,094,726.24
Retiros del semestre	-	(250,847.76)
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 amortización acum	(7,029,079.27)	(4,340,193.98)
Cargos del semestre	(3,627,720.84)	(2,939,733.05)
Retiros	-	250,847.76
Saldo amortización acumulada al final del seme	<u>(10,656,800.11)</u>	<u>(7,029,079.27)</u>
Total	<u>7,481,804.36</u>	<u>11,109,525.20</u>

10. Acumulaciones y otros por pagar

	2023	2022
Bonificaciones a funcionarios y empleados	13,114,293.00	11,987,640.00
Impuestos retenidos	36,808,936.12	13,342,490.20
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios por pagar	193,089.28	295,476.95
Dietas Miembros del Consejo y Comité	-	-
Acreedores locales	2,716,470.79	24,205.18
Pasivos por arrendamiento	-	-
Otras provisiones	<u>1,883,988.10</u>	<u>1,735,647.51</u>
	<u>54,716,777.29</u>	<u>27,385,459.84</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores en RD\$)

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 31 de diciembre de 2023 el saldo de esta reserva es de RD\$21,950,437.89 (2022: RD\$14,676,303.71). Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, excepto en caso de disolución.

12. Sueldos y compensaciones al personal

	2023	2022
Sueldos, salarios y bonificación(a)	53,991,738.39	44,505,847.60
Seguro social y patronal(b)	2,253,049.41	1,634,243.00
Regalía pascual	1,923,090.54	1,506,669.58
Transporte de empleados y compensación por uso de vehículos	1,057,339.84	856,172.60
Fondo de pensión del personal	1,519,994.78	1,148,681.32
Otros	6,668,345.02	4,031,523.30
	<u>67,413,557.98</u>	<u>53,683,137.40</u>

13. Gastos Generales y administrativos

	2023	2022
Honorarios	5,256,577.60	5,306,605.02
Comisión por colocación	16,562,305.94	1,250,000.00
Otros servicios contratados	12,631,885.42	6,626,461.56
Suscripciones y afiliaciones	3,798,297.56	2,742,013.15
Arrendamiento de oficina	2,406,563.14	1,094,134.49
Gastos legales	509,381.66	574,942.66
Publicidad y patrocinios	3,967,336.53	3,205,246.54
Útiles de oficina	193,264.27	112,101.46
Otros	2,697,018.07	1,783,900.93
	<u>48,022,630.19</u>	<u>22,695,405.81</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

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	DOP 1,500,000,000	DOP 1,250,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	Vence 2027	DOP 1,500,000,000	DOP 1,000,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	Vence 2027	USD 50,000,000	USD 50,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	Vence 2022	DOP5,000,000,000	DOP 7,747,804,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	Vence 2037	DOP5,000,000,000	DOP 500,000,000

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 (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 Administradora se cubre mediante prenda constituida sobre valores de renta fija, con una calificación de riesgo grado de inversión.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

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

El porcentaje se implementa con la siguiente gradualidad:

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

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).

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.

15. Inversiones

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado

A valor razonable con cambios en resultados	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos y valores de deuda		
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L. (a)	-	141,178,190
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (b)	-	19,895,199
Parallax Valores – Puesto de Bolsa (c)	28,955,384	
Inversiones en cuotas de fondos de inversión		
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	589,318	517,472
Fondo de Inversión Abierto Plazo 30 días Dólares Popular	2,931,125	-
Tenedora de Activos Dominicanos, S.R.L.	100	
	<u>32,475,927</u>	<u>161,590,861</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

A costo amortizado

Títulos y valores de deuda

Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L. (d)	94,538,359	-
Banco Central de la República Dominicana (e)	146,811,668	-
	241,350,027	-

- 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	000	20,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	000	20,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	000	30,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	000	40,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	000	5,000,000
	000	115,000,000

- 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	000	2,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	000	3,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	000	3,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	000	5,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Pesos Popular	000	2,000,000
	000	15,000,000

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

- c. 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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>	<u>-</u>

- d) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 11.15 % con vencimiento en junio 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	8,000,000	-
	<u>115,000,000</u>	<u>-</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023
(Valores en RD\$)

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.

- e) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los cuales devengan un interés anual de 10.5 % con vencimiento en octubre 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	84,000,000	-
Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular	10,000,000	-
	<u>94,000,000</u>	<u>-</u>

La Sociedad reconoció intereses ganados de bonos gubernamentales y del sector corporativo, netos de la amortización de la prima, ascendentes a DOP3,164,060 y DOP 13,998,787, 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 ascienden a DOP2,814,091 (2022: DOP1,082,351), los cuales se incluyen en las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.