

FIDUCIARIA POPULAR, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2024
(Cifras en RD\$)

Activos	Notas	Del 01-01-2024 al 30-06-2024	Del 01-01-2023 al 31-12-2023	Variación
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	37.764.279	24.704.724	13.059.556
Inversiones				
A valor razonable con cambios en resultados		54.653.460	51.974.757	2.678.703
A valor razonable con cambios en ORI		-	-	-
A costo amortizado		-	-	
		<u>54.653.460</u>	<u>51.974.757</u>	<u>2.678.703</u>
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar clientes	11	54.499.348	44.725.664	9.773.684
Cuentas por cobrar contratos por parte de reventa	9	267.341.441	238.581.766	28.759.675
Otras cuentas por cobrar		2.381.675	2.338.490	43.186
Rendimientos por cobrar		1.309.524	746.714	562.810
		<u>325.531.989</u>	<u>286.392.635</u>	<u>39.139.354</u>
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes		161.633	317.409	(155.775)
Total activo circulante		<u>418.111.362</u>	<u>363.389.524</u>	<u>54.721.838</u>
Propiedad, muebles y equipos, netos	12	6.720.314	6.511.544	208.770
Mejoras en Propiedades Arrendadas	12	-	764.855	(764.855)
Software, neto		10.895.826	8.704.953	2.190.873
Activo por Arrendamiento Financiero	10	69.128.865	74.733.908	(5.605.043)
Impuesto sobre la renta diferido		1.380.814	1.380.814	-
Ingresos diferidos		150.248.279	112.008.738	38.239.541
Anticipo Impuesto Sobre La Renta		8.254.591	16.527.839	(8.273.248)
Otros activos		1.447.787	1.692.862	(245.074)
Total de Activos		<u>666.187.838</u>	<u>585.715.035</u>	<u>80.472.803</u>
Cuentas Contingentes Deudoras		-	-	-
Cuentas Contingentes Acreedoras		-	-	-
Cuentas de Orden Deudoras-Fideicomisos Privados		62.396.838.870	55.858.573.457	(6.538.265.413)
Cuentas de Orden Acreedoras-Fideicomisos Oferta Pública		13.021.544.439	12.222.822.256	(798.722.183)
Total Cuentas de Orden		<u>75.418.383.309</u>	<u>68.081.395.713</u>	<u>(7.336.987.596)</u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas**Pasivo circulante:**

Préstamos por pagar		-	-	-
Cuentas por pagar		-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13	30.713.640	30.091.764	621.876
Pasivo por Arrendamiento Financiero	10	9.435.512	14.030.966	(4.595.455)
Otros créditos diferidos		0	0	-
Impuesto sobre la renta por pagar	15	25.189.032	25.391.775	(202.743)
Total pasivo circulante		<u>65.338.184</u>	<u>69.514.505</u>	<u>(4.176.321)</u>

Pasivo no circulante:

Pasivo por Arrendamiento Financiero a mas de 1 año	10	64.543.101	63.372.776	1.170.325
Total pasivo no circulante		<u>64.543.101</u>	<u>63.372.776</u>	<u>1.170.325</u>

Patrimonio de los accionistas

Capital pagado	21	300.000.000	300.000.000	-
Aporte Pendiente de Capitalización		-	-	-
Reserva legal		7.632.777	7.632.777	(0)
Resultados de Periodo Anteriores		145.194.977	(7.460.565)	152.655.543
Resultados del Periodo		83.478.799	152.655.543	152.655.542
Total patrimonio de los accionistas		<u>536.306.553</u>	<u>452.827.755</u>	<u>149.649.546</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>666.187.838</u>	<u>585.715.035</u>	<u>69.176.744</u>
		(0)	(0,00)	-

Cuentas Contingentes Deudoras		-	-	-
Cuentas Contingentes Acreedoras		-	-	-
Cuentas de Orden Deudoras-Fideicomisos Privados		62.396.838.870	55.858.573.457	(6.538.265.413)
Cuentas de Orden Acreedoras-Fideicomisos Oferta Pública		13.021.544.439	12.222.822.256	(798.722.183)
Total Cuentas de Orden		<u>75.418.383.309</u>	<u>68.081.395.713</u>	<u>(7.336.987.596)</u>

Miguel Angel Vásquez
Gerente Depto. Contabilidad

Andrés Ignacio Rivas
Gerente General

FIDUCIARIA POPULAR, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2024
(Cifras en RD\$)

	Notas	Del 01-01-2024 al 30-06-2024	Del 01-01-2023 al 30-06-2023	Variación
Ingresos				
Comisiones por servicios	16	147.069.399	105.090.759	41.978.641
Comisiones fideicomisos de oferta pública	16	19.225.523	18.160.685	1.064.838
Comisión Agencia de Garantía	16	1.312.938	1.238.569	74.369
Comisiones por Referimientos	16	4.856.573	8.315.325	(3.458.752)
Otros Ingresos		513.164	36.174	476.990
		<u>172.977.597</u>	<u>132.841.511</u>	<u>40.136.086</u>
Gastos de operaciones				
Sueldos y compensaciones al personal	17	59.140.269	49.248.180	9.892.089
Gastos generales y administrativos	18	14.394.848	18.761.154	(4.366.306)
Depreciación y amortización		2.743.483	2.955.743	(212.260)
Depreciación bienes tomados en arrendamiento		5.605.043	3.089.493	2.515.550
Otros gastos operacionales		261.783	363.656	(101.873)
Total de gastos operacionales		<u>82.145.427</u>	<u>74.418.226</u>	<u>7.727.201</u>
Ganancia operativa		<u>90.832.171</u>	<u>58.423.286</u>	<u>32.408.885</u>
Gastos financieros, neto				
Intereses pagados		126.663	76.514	50.149
Pérdida en valoración inversiones		292	-	292
Pérdida en venta inversiones		-	-	-
Gastos Financieros arrendamiento adopción NIFFS	10	2.282.321	252.561	2.029.759
Pérdida en cambio en moneda extranjera		25.226.151	13.681.967	11.544.184
		<u>27.635.427</u>	<u>14.011.042</u>	<u>13.624.385</u>
Ingresos financieros, neto				
Intereses ganados		13.342.802	10.484.938	2.857.865
Ganancia en valoración inversiones		128.153	-	128.153
Ganancia por ventas de inversiones		5.154.772	-	5.154.772
Ingresos Financieros arrendamiento adopción NIFFS		-	-	-
Ganancia en cambio en moneda extranjera		26.845.359	12.700.504	14.144.856
		<u>45.471.087</u>	<u>23.185.442</u>	<u>22.285.646</u>
Ganancia(Pérdida) antes del impuesto sobre la renta		<u>108.667.831</u>	<u>67.597.685</u>	<u>41.070.146</u>
Impuesto sobre la renta				
Corriente		25.189.032	15.324.233	9.864.799
Crédito fiscal por pérdidas trasladables		-	-	-
Diferido		-	-	-
Años Anteriores		-	-	-
		<u>25.189.032</u>	<u>15.324.233</u>	<u>9.864.799</u>
Pérdida neta		<u>83.478.799</u>	<u>52.273.452</u>	<u>31.205.347</u>
Otras utilidades integrales:				
Ganancia no realizada por inversiones		-	-	-
Total de utilidades integrales del año		<u>83.478.799</u>	<u>52.273.452</u>	<u>31.205.347</u>

Miguel Angel Vásquez
Gerente Depto. Contabilidad

Andrés Ignacio Rivas
Gerente General

FIDUCIARIA POPULAR, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 30 de Junio 2024
Valores en RD\$

	Del 01-01-2024 al 30-06-2024	Del 01-01-2023 al 30-06-2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Recibido de clientes y relacionadas	588.058.457	158.426.195
Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros	<u>(561.187.564)</u>	<u>(134.693.767)</u>
Efectivo generado por operaciones	<u>26.870.894</u>	<u>23.732.428</u>
Intereses ganados	9.462.884	12.592.177
Intereses pagados	-	-
Impuesto sobre la renta pagado	<u>9.360.210</u>	<u>4.011.437</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>45.693.987</u>	<u>40.336.043</u>
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Inversiones adquiridas	(1.470.308.161)	(1.301.368.238)
Inversiones canceladas	1.438.869.783	1.258.479.746
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos de seguridad	(1.196.054)	(721.439)
Mejoras a propiedad arrendada	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(32.634.432)</u>	<u>(43.609.931)</u>
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibido	-	-
Préstamos pagados	-	-
Arrendamientos pagados	-	-
Pago de dividendos	-	-
Aportes de capital	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13.059.556	(3.273.888)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>24.704.724</u>	<u>29.592.879</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>37.764.279</u></u>	<u><u>26.318.991</u></u>
	-	-

Miguel Angel Vásquez
Gerente Depto. Contabilidad

Andrés Ignacio Rivas
Gerente General

Fiduciaria Popular, S. A.
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
Valores en RD\$

	Capital Pagado	Reserva Legal	Ganancia (Pérdida) No Realizada en Inversiones	Beneficios Acumulados	Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de Enero 2023	300.000.000		-		300.000.000
Ganancia neta	-	-	-	145.194.977	145.194.977
Transferencia a reserva legal	-	7.632.777	-		7.632.777
Saldos al 31 de diciembre de 2023	300.000.000	7.632.777	-	145.194.977	452.827.754
Ganancia neta	-	-	-	83.478.799	83.478.799
Aporte Capital	-		-	-	-
Transferencia a reserva legal		-	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2024	300.000.000	7.632.777	-	228.673.776	536.306.553
	-	-	-	-	-

Miguel Angel Vásquez
Gerente Contabilidad

Andrés Ignacio Rivas
Gerente General

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

1 Entidad que informa

Fiduciaria Popular, S. A. (en lo adelante "la Sociedad" o "la Fiduciaria") fue constituida el 12 de noviembre de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de prestar servicios de administración de fideicomiso.

La Sociedad es una subsidiaria de Grupo Popular, S. A. y tiene sus oficinas administrativas en el edificio Lincoln Mil57, ubicado en la Av. Abraham Lincoln No. 1057, Santo Domingo, República Dominicana.

Registro de la Sociedad en la Cámara de Comercio y Producción

Fiduciaria Popular, S. A. está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 92914.

La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en lo adelante "SIB") otorgó el 21 de noviembre de 2012 su aprobación para que la Sociedad pueda operar como una sociedad fiduciaria, consecuentemente, sus actividades operativas se encuentran bajo la vigilancia y supervisión de la SIB. La Sociedad inició sus actividades el 1ro. de marzo de 2013.

En agosto de 2014, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "Superintendencia de Valores") para operar fideicomisos de oferta pública de valores y, a partir de esa fecha, es regulada adicionalmente por dicha superintendencia.

2 Bases de contabilidad

Los estados financieros de la Fiduciaria han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante "NIIF").

3 Moneda funcional y de presentación

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

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, requiere que la Fiduciaria realice juicios, estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la revelación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

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

4.1 Incertidumbres de estimación 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 17 - impuesto sobre la renta - reconocimiento de impuesto diferido; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las partidas que originaron impuestos diferido.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Fiduciaria requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Fiduciaria utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas 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 sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente en los precios o indirectamente en los derivados de los precios.

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Fiduciaria únicamente presenta medición del valor razonable de activos y pasivos financieros (véase la nota 22 sobre instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos).

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

5 Base de medición

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

6 Política contables materiales

La Fiduciaria ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Fiduciaria (pesos dominicanos (DOP) 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 partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. 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 financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue DOP57.8265: USD1 (2022: DOP55.9819: USD1).

6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Fiduciaria reconoce los ingresos por administración y estructuración de fideicomisos a través del tiempo, cuando transfiere el control del servicio al cliente. Las informaciones relacionadas con las políticas contables significativas sobre los contratos con clientes se presentan en la nota 18.

6.3 Beneficios a los empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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 Fiduciaria 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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.3 Beneficios a los empleados (continuación)

6.3.2 Aportes a la seguridad social

La Fiduciaria reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente para cubrir el seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual y consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Fiduciaria reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

6.4 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son registrados en el período en que se incurren en los estados de resultados.

6.5 Ingresos (costos) financieros

Ingresos financieros

Consisten en intereses sobre inversiones en valores que se registran en base al método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva. Los ingresos financieros comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre el efectivo y las cuentas por cobrar por contratos por pacto de reventa. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses ganados en los estados de resultados.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de "resultado neto por valoración de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en los estados de resultados.

Las ganancias o pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

6 Política contables materiales (continuación)

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6.5 Ingresos (costos) financieros (continuación)

Costos financieros

Los costos financieros comprenden los intereses devengados sobre el pasivo por arrendamiento.

6.6 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente y diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

6.6.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente a la fecha de los estados de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6.2 Impuesto diferido

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 los estados 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.

El impuesto de renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias y legislación que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que la Fiduciaria estima que serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.6 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.6.2 Impuesto diferido (continuación)

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

6.7 Mejoras, mobiliario y equipos

6.7.1 Reconocimiento y medición

Las mejoras, mobiliario y equipos son medidos al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Cuando partes significativas de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos.

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

6.7.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Fiduciaria reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

6.7.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y, por lo general, se reconoce en los resultados.

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

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	3-10
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>7</u>

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.7 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

6.7.3 Depreciación (continuación)

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera y se ajustan cuando es apropiado.

6.8 Otros activos

Los otros activos están compuestos por depósito de alquiler de local donde la Fiduciaria tiene las oficinas.

6.9 Activos intangibles

6.9.1 Reconocimiento y medición

Los activos intangibles corresponden a licencias de programas informáticos adquiridos. Estos intangibles son medidos al costo menos su amortización acumulada. Las licencias de programas informáticos están siendo amortizadas durante un período de cinco años.

6.9.2 Desembolsos posteriores

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

6.9.3 Amortización

La amortización se calcula sobre el importe depreciable que corresponde al costo de un activo menos su valor residual, si alguno.

La amortización es reconocida en el resultado sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de la vida útil de estos, desde la fecha que están disponible para su uso, ya que con esto refleja más cercanamente el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos en el futuro del activo. La vida útil estimada del activo intangible del sistema de información (*software*) es de cinco años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.10 Instrumentos financieros

6.10.1 Reconocimiento y medición inicial

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

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial 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 comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.10.2 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los activos financieros medidos por su valor razonable en los estados de situación financiera de la Fiduciaria incluyen principalmente instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

6.10.3 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Fiduciaria 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 negocio.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.10 Instrumentos financieros (continuación)

6.10.3 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

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 fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 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 Fiduciaria 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 hace individualmente para cada 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, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Fiduciaria 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 el reconocimiento que surgiría en otro caso.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.10 Instrumentos financieros (continuación)

6.10.3 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Fiduciaria.
- ◆ 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 gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ◆ 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 Fiduciaria de los activos financieros.

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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.10 Instrumentos financieros (continuación)

6.10.3 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

Para los propósitos 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, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Fiduciaria 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 de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Fiduciaria considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho de la Fiduciaria a los flujos de efectivo procedentes 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, el cual 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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.10 Instrumentos financieros (continuación)

6.10.3 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier cambio en la transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidas: las operaciones de compra con pacto de reventa. Se da de baja a un activo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. 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 reconocen en resultados.

La Fiduciaria realiza operaciones de compra de activos financieros en que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo a un precio fijo en una fecha futura.

Activos financieros a valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Fiduciaria requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Fiduciaria utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas 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 sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente en los precios o indirectamente en los derivados de los precios.
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6.10.4 Baja en cuentas

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- La Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o ha asumido la obligación contractual 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 del activo financiero, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo financiero, 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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.10 Instrumentos financieros (continuación)

6.10.4 Baja en cuentas (continuación)

Pasivos financieros (continuación)

Estos pasivos son dados de baja por la Fiduciaria 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 período en que ocurre.

6.10.5 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en los estados de situación financiera su importe neto, solo cuando la Fiduciaria tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.11 Capital social

6.11.1 Acciones comunes

Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del patrimonio. El impuesto a las ganancias relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabiliza de acuerdo con la NIC 12.

6.12 Deterioro

6.12.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

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

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Activos del contrato.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.12 Deterioro (continuación)

6.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

La Fiduciaria mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Activos financieros

La Sociedad evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La nota 22 explica la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, la Sociedad aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

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

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.12 Deterioro (continuación)

6.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato

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

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Activos del contrato.

La Fiduciaria mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales 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 Fiduciaria considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Fiduciaria y la evaluación crediticia informada que incluye la información prospectiva.

La Fiduciaria asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 120 días, tomando siempre en consideración las características individuales de cada fideicomiso administrado.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.12 Deterioro (continuación)

6.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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

- ♦ No es 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 una mora de 120 días o más.

La Fiduciaria considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

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 que 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 Fiduciaria está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.12 Deterioro (continuación)

6.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Fiduciaria evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 Fiduciaria en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

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

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.12 Deterioro (continuación)

6.12.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Fiduciaria no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Fiduciaria tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento mayor a 120 días y los análisis de recuperabilidad, realizados por esta, indican que los saldos no serán recuperables. La Fiduciaria 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 cumplir con los procedimientos de la Fiduciaria para la recuperación de los montos adeudados.

6.12.2 Activos no financieros

La Fiduciaria evalúa a la fecha de los estados financieros si existen indicadores de deterioro para aquellos activos que tienen vida útil definida (distintos de activos por impuestos diferidos). 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.

Al final de cada período sobre los que se informa, la Fiduciaria revisa los importes en libros de sus activos no financieros, a excepción del 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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.12 Deterioro (continuación)

6.12.2 Activos no financieros (continuación)

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.

6.13 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Fiduciaria 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.

6.14 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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6 Política contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

6.14.1 Términos del arrendamiento

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

6.15 Beneficio en operación

El beneficio en operación es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Fiduciaria que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio en operación excluye los costos financieros y el impuesto sobre la renta.

6.16 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo, o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Fiduciaria en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Fiduciaria requieren la medición de los valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Fiduciaria fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, debido a su corto tiempo de vencimiento.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

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

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

a) Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción - (enmiendas a la NIC 12)

Las enmiendas reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a arrendamientos de diferencias temporarias iguales que se compensan y pasivos por desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2023. Para arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el comienzo del primer período comparativo presentado, con cualquier efecto acumulativo reconocido como ajuste a los beneficios acumulados u otros componentes del patrimonio a esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican a las transacciones que ocurren después del comienzo del primer período presentado.

b) Clasificación de pasivos como corriente o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)

Las enmiendas, tal como se emitieron en el 2020, tienen como objetivo aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, y se aplican para el período anual sobre el que se informa que comienza a partir del 1ro. de enero de 2023. Sin embargo, el IASB ha propuesto posteriormente modificaciones adicionales a la NIC 1 y el aplazamiento de la fecha de vigencia de las modificaciones del 2020 hasta el 1ro. de enero de 2024, como máximo.

c) Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros separados de la Fiduciaria:

- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- ◆ Información a revelar sobre políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y NIIF 2).
- ◆ Definiciones de estimaciones contables (enmiendas a la NIC 8).

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

8. Efectivo

	2024	2023
Cuenta de ahorro	15,596,196	8,260,399
Cuenta corriente	22,148,083	16,424,324
Efectivo en caja	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>37,764,279</u>	<u>24,704,724</u>

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Fiduciaria mantiene sus fondos en efectivo:

Entidad	Calificación	2024	2023
Banco Popular Dominicano	AA+	29,732,517	24,684,724
Banco Promerica	A+	8,011,763	-
Caja	No aplica	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
Total		<u>37,764,279</u>	<u>24,704,724</u>

9. Instrumentos financieros

Instrumentos financieros a costo amortizado

El siguiente detalle expresa los valores de las operaciones de compra con pacto de reventa al 30 de junio de 2024:

	2024	2023
Valores de operaciones de compra con pacto de reventa	267,341,441	238,581,766
	<u>267,341,441</u>	<u>238,581,766</u>

La Fiduciaria mantiene vigente un contrato de compra con pacto de reventa, el cual se estructura mediante una operación de compra de instrumentos financieros que son revendidos el mismo día de la adquisición fijando un precio fijo establecido. La diferencia entre el precio de compra y la reventa de los valores constituyen el rendimiento intrínseco que recibe la Fiduciaria por dicha transacción.

10. Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento

El compromiso por arrendamiento contraído por la Fiduciaria se detalla a continuación:

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2024	2023
Activo por derecho de uso		
Edificio	69,128,865	74,733,908
	<u>69,128,865</u>	<u>74,733,908</u>
Pasivo por arrendamiento		
Corriente	9,435,512	14,030,966
No corriente	64,543,101	63,372,776
	<u>73,978,613</u>	<u>77,403,743</u>

La Fiduciaria mantiene arrendado un local donde tiene sus instalaciones. El contrato de renta tiene un período no renovable de siete años, pero puede firmarse otro contrato con nuevos plazos y condiciones siempre que la propietaria acepte la solicitud por escrito de la Fiduciaria. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero el activo arrendado no puede utilizarse como garantía para fines de préstamo.

El estado de resultados muestra los siguientes importes relativos al arrendamiento:

	2024	2023
Cargo por depreciación del activo por derecho de uso	5,605,043	7,856,019
Gasto por intereses por obligación por arrendamiento	(2,282,321)	(1,343,011)

11. Cuentas por cobrar

A continuación, se detallan las cuentas por cobrar con clientes:

	2024	2023
Comisión por administración de fideicomisos	15,979,499	15,465,876
Comisión por administración de fideicomisos de oferta pública	4,808,076	4,611,639
Comisión por estructuración de contratos	10,259,381	9,503,752
Comisión por agente de garantía	6,186,874	-
Otras cuentas por cobrar (a)	18,861,519	16,740,398
Estimación del deterioro de las cuentas por cobrar (b)	<u>(1,596,001)</u>	<u>(1,596,001)</u>
	<u>54,499,348</u>	<u>44,725,664</u>

(a) Corresponde principalmente a gastos incurridos en proceso de estructuración de un nuevo fideicomiso de oferta pública que contractualmente se le cobrarán al cliente de acuerdo con la propuesta de negocios entregada

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La cartera de la Fiduciaria por cobrar a clientes se clasifica por antigüedad de atrasos con respecto a la proyección de liquidación o recuperación de la deuda, como sigue:

	2024	2023
Al día	31,671,351	26,913,173
De 30 a 60 días	4,837,936	4,111,104
De 61 a 90 días	3,960,503	3,365,493
Más de 90 días	<u>14,029,558</u>	<u>11,921,813</u>
	<u>54,499,348</u>	<u>46,311,583</u>

(b) El movimiento de la reserva por deterioro de cuentas por cobrar que se evalúan por deterioro de manera colectiva es el siguiente:

	2024	2023
Saldos iniciales al 1 de enero	1,596,001	11,251
Importes castigados		(961,786)
Aumento (reducción) de la provisión para pérdida crediticias reconocida en resultado durante el año	<u>-</u>	<u>1,416,233</u>
Provisión de pérdidas al 30 junio	<u>1,596,001</u>	<u>1,596,001</u>

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de montos previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

12. Mejoras, mobiliario y equipo, neto

Un resumen del movimiento se presenta a continuación:

	Mejoras en propiedades arrendadas	Mobiliario y equipo	2024 Total	2023 Total
<u>Costo</u>				
Saldos al inicio del año	13,792,816	13,151,468	26,944,284	26,155,511
Adiciones	-	1,177,934	1,177,934	1,513,729
Descargo de activos totalmente depreciados y fuera de uso	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(724,955)</u>
Saldo al final del año	<u>13,792,816</u>	<u>14,329,401</u>	<u>28,122,217</u>	<u>26,944,284</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al inicio del año	(13,027,962)	(6,639,923)	(19,667,885)	(16,398,657)
Cargos del año	(764,854)	(969,163)	(1,734,017)	(4,019,796)
Descargo de activos totalmente depreciados y fuera de uso	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>750,569</u>

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Mejoras en propiedades arrendadas	Mobiliario y equipo	2024 Total	2023 Total
Saldo al final del año	(13,792,816)	(7,609,086)	(21,401,902)	(19,667,885)
	-	6,720,315	6,720,315	7,276,399

13. Acumulaciones y otros por pagar

	2024	2023
Depósitos recibidos por aplicar (a)	1,099,277	983,200
Otras cuentas por pagar y honorarios	8,316,978	7,013,596
Impuestos retenidos	526,177	2,302,702
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	4,502,296	4,572,024
Pasivo por contratos como agente de garantía (b)	220,854	1,517,946
Beneficios y provisiones de empleados (c)	16,048,058	13,702,296
	<u>30,713,640</u>	<u>30,091,764</u>

- (a) Son depósitos de efectivo de los adquirentes que a la fecha no han sido identificados.
 (b) Los pasivos por contratos corresponden al ingreso diferido por comisiones que han sido cobradas anticipadamente, pero las obligaciones por desempeño no han sido satisfechas.
 (c) Corresponde a una bonificación especial por pagar al personal gerencial de la Sociedad.
 Provisiones referentes a empleados de la empresa.

14. Patrimonio

Capital social

El capital autorizado de la Sociedad es de RD\$300,000,000 compuesto por 3,000,000 de acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una. El capital autorizado está suscrito y pagado en su totalidad.

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.

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.

15. Impuesto sobre la renta

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

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2024	2023
Corriente	25,189,032	25,391,775
Diferido	<u>(760,638)</u>	<u>(760,638)</u>
	<u>24,428,394</u>	<u>24,630,937</u>

Impuesto corriente

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

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos del 1% que, en el caso de las sociedades fiduciarias, aplica sobre el valor total de los activos imponibles, incluyendo los inmuebles que figuran en el balance general. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal por los años terminados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

16. Ingresos por contratos con clientes

La Fiduciaria obtiene ingresos por la prestación de servicios a lo largo del tiempo y en un momento determinado en las siguientes líneas de comisiones:

2024

Ingresos por segmentos

	Estructuración	Administración	Garantía fiduciaria	Otras comisiones	Totales
Fideicomisos Privados	6,261,386	140,808,014	1,312,938	4,856,573	153,238,911
Fideicomisos de Oferta Pública		<u>19,225,523</u>			<u>19,225,523</u>
	<u>6,261,386</u>	<u>160,033,537</u>	<u>1,312,938</u>	<u>4,856,573</u>	<u>172,464,434</u>

Momento de reconocimiento de ingresos

	Estructuración	Administración	Garantía fiduciaria	Contratos de adquirentes	Totales
En un momento del tiempo	6,261,386	140,808,014	1,312,938	4,856,573	153,238,911
A través del tiempo		<u>19,225,523</u>			<u>19,225,523</u>
	<u>6,261,386</u>	<u>160,033,537</u>	<u>1,312,938</u>	<u>4,856,573</u>	<u>172,464,434</u>

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2023*Ingresos por segmentos*

	Estructuración	Administración	Garantía fiduciaria	Otras comisiones	Totales
Fideicomisos Privados	5,825,605	99,265,154	1,238,569	8,315,325	114,644,653
Fideicomisos de Oferta Pública		18,160,685			18,160,685
	<u>5,825,605</u>	<u>117,425,839</u>	<u>1,238,569</u>	<u>8,315,325</u>	<u>132,805,338</u>

Momento de reconocimiento de ingresos

	Estructuración	Administración	Garantía fiduciaria	Contratos de adquirentes	Totales
En un momento del tiempo	5,825,605	99,265,154	1,238,569	8,315,325	114,644,653
A través del tiempo		18,160,685			18,160,685
	<u>5,825,605</u>	<u>117,425,839</u>	<u>1,238,569</u>	<u>8,315,325</u>	<u>132,805,338</u>

Los ingresos por contratos con clientes provienen de la prestación de servicios de administración para cada uno de los tipos de fideicomisos. Los fideicomisos de desarrollo inmobiliario contemplan una comisión mínima durante la etapa de construcción y cobra la comisión por administración de las ventas de los inmuebles correspondientes. Dicha comisión es reconocida en el tiempo, durante la vida estimada del contrato, que considera la vigencia específica del contrato más un tiempo adicional que por experiencia de la gerencia se extiende entre cuatro y seis meses más allá del tiempo original del contrato.

Adicionalmente, los contratos de fideicomiso inmobiliario incluyen una comisión por elaboración de contratos y gastos legales que es cobrada a los adquirentes. Esta comisión se reconoce cuando se presta el servicio, al momento de la firma del contrato de opción de compra.

Otras comisiones como estructuración, garantía fiduciaria y desistimiento son reconocidas cuando se genera el derecho de la Sociedad a recibir la contraprestación y es probable que la reciba.

17. Sueldos y compensaciones al personal

	2024	2023
Sueldos y bonificación (a)	42,496,721	16,891,999
Regalía pascual y vacaciones	3,787,491	21,130,197
Seguro social y patronal	2,815,115	2,184,057
Transporte y compensación por uso de vehículos	1,608,170	1,292,539
Fondo de pensión del personal	1,571,746	1,209,547
Capacitación	601,269	803,153
Otros	<u>6,259,757</u>	<u>5,736,688</u>
	<u>59,140,269</u>	<u>49,248,180</u>

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

(a) De este importe RD\$42,496,721.00, corresponden a sueldos y compensaciones del personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes departamentales en adelante. La Sociedad tiene 60 empleados.

18. Otros gastos generales y administrativos

	2024	2023
Honorarios profesionales	4,166,265	6,971,193
Impuestos	2,177,290	1,079,481
Remuneración a comisarios y miembros del consejo	1,981,139	1,917,827
Servicios contratados	1,887,113	3,077,573
Suscripciones y afiliaciones	360,000	360,000
Mantenimiento de propiedad arrendada	1,634,375	705,658
Gastos legales	602,600	877,734
Arrendamiento temporal de parqueos	-	1,113,354
Publicidad y otros patrocinios	124,613	385,560
Mobiliario y equipo no capitalizable	-	-
Otros	<u>1,461,453</u>	<u>2,272,774</u>
	<u>14,394,848</u>	<u>18,761,154</u>

19. Compromisos

Contratos de servicios de administración

La Sociedad mantiene 450 contratos de fideicomiso vigentes, por los que se compromete a prestar servicios de administración del fideicomiso. La Sociedad reconoció ingresos en el estado de resultados integrales como sigue:

	2024	2023
Comisión fideicomisos privados	140,808,014	99,265,154
Comisión fideicomisos de oferta pública	<u>19,225,523</u>	<u>18,160,685</u>
	<u>160,033,537</u>	<u>117,425,839</u>

Arrendamiento

La Sociedad ha recibido en arrendamiento operativo las instalaciones donde se encuentran ubicadas sus oficinas en el Edificio Mil57.

20. Administración del riesgo

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

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

El programa de administración del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

21. 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 resultado 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:

	2024	2023
Efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	29,732,517	24,684,724
Sin calificación crediticia	20,000	20,000
Calificación crediticia local – Fitch A+	8,011,763	-
Cuentas por cobrar fideicomisos de oferta pública		
Calificación crediticia local – Feller Rate A (Menores a 6 meses)	19,225,523	18,160,685
Calificación crediticia local – Feller Rate Afo	<u>56,989,803</u>	<u>42,865,409</u>

22. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. 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.

Fiduciaria Popular, S. A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

23. 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, tasas de interés y precios que pueden afectar los resultados de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es pasiva al 30 de junio de 2024, un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, aumentaría o disminuiría el beneficio y el patrimonio antes de impuesto.

24. 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 el déficit acumulado).

La Sociedad tiene requerimientos mínimos de capital establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, que requiere que el monto mínimo del capital social autorizado para una Sociedad Anónima debe ser RD\$60,000,000 y el activo neto debe ser en todo momento mayor al 50% del capital social suscrito y pagado. Un resumen se presenta a continuación:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2023	
	Mínimo requerido	Mantenido	Mínimo requerido	Mantenido
Capital social autorizado	60,000,000	300,000,000	60,000,000	300,000,000
Capital suscrito y pagado	15,000,000	300,000,000	15,000,000	300,000,000
Patrimonio	110,000,000	536,306,553	110,000,000	452,827,755

Fiduciaria Popular, S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de junio de 2024
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La Sociedad presenta un patrimonio neto capital suscrito y pagado. Las Sociedades Fiduciarias que tengan permiso para ser emisoras de valores de fideicomisos de oferta pública tendrán el deber de mantener en todo momento un nivel de Índice de Adecuación Patrimonial el cual no deberá ser inferior a un coeficiente del 1% conforme lo establecen las normativas que regulan el Mercado de Valores en la República Dominicana, indicando así que el mantenimiento de este índice es de cumplimiento obligatorio.

La Sociedad presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 3.65% el cual es superior al 1% requerido.

	2024
Total, patrimonio de fideicomisos de oferta pública administrados	<u>7,065,870,360</u>
Capital suscrito y pagado	300,000,000
Activos intangibles	(10,895,826)
Cuentas por cobrar relacionadas	(267,341,441)
Ganancias acumuladas	<u>236,306,553</u>
Patrimonio ajustado	<u>258,069,286</u>
Índice de adecuación patrimonial	<u>3.65%</u>