

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Informe de los auditores independientes y

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2020

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-28



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A. (en adelante “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Sociedad comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- el estado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers

23 de marzo de 2020

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 6 y 21	38,862,562	84,855,596
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5 y 20	225,603,490	172,381,560
A costo amortizado	5 y 21	40,000,000	-
Cuentas por cobrar	5, 7, y 21	14,713,977	10,571,714
Anticipos de impuestos y otros		74,638	395,325
Total activos corrientes		319,254,667	268,204,195
Mobiliario y equipo, neto	9	857,357	801,561
Activo por derecho de uso	10	11,875,968	15,463,438
Activos intangibles, neto	11	12,700,596	917,282
Otros activos	12	203,531	4,899,800
Total activos		<u>344,892,119</u>	<u>290,286,276</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Proveedores	5 y 21	11,664	4,013,426
Acumulaciones y otros por pagar	5, 13 y 21	11,387,106	9,355,675
Impuesto sobre la renta por pagar	15	16,882,002	2,514,469
Pasivo por arrendamiento	5, 10 y 21	3,946,569	3,334,450
Total pasivos corrientes		32,227,341	19,218,020
Pasivo por arrendamiento	5, 10 y 21	11,238,793	14,065,632
Total pasivos		<u>43,466,134</u>	<u>33,283,652</u>
Patrimonio			
Capital social	14 y 19	360,000,000	360,000,000
Reserva legal	14	4,423,474	2,202,306
Pérdidas acumuladas		(62,997,489)	(105,199,682)
Total patrimonio		<u>301,425,985</u>	<u>257,002,624</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>344,892,119</u>	<u>290,286,276</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

José Gior Ariza Medrano
Presidente del
Consejo de Administración

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2020	2019
Ingresos			
Comisión por administración de fondos	18	<u>109,922,928</u>	<u>81,250,807</u>
Gastos de operaciones y generales y administrativos			
Sueldos y compensaciones al personal	16	(43,458,449)	(43,693,311)
Comisión por intermediación y colocación		(4,281,445)	(6,197,599)
Otros gastos	17	(20,573,548)	(18,111,066)
Depreciación y amortización	9 y 11	(2,548,859)	(1,467,530)
Depreciación de activo por derecho de uso	10	<u>(3,587,471)</u>	<u>(3,436,320)</u>
		<u>(74,449,772)</u>	<u>(72,905,826)</u>
Ganancia operativa		<u>35,473,156</u>	<u>8,344,981</u>
Ingresos (gastos) financieros			
Intereses ganados	7 y 20	25,394,069	20,915,695
Ganancia neta en valoración activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		4,042,452	14,183,972
Ganancia neta en venta de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	4,918
Pérdida por diferencia en cambio, neta		(634,662)	(729,774)
Intereses pagados por arrendamiento	10	<u>(629,321)</u>	<u>(1,001,207)</u>
		<u>28,172,538</u>	<u>33,373,604</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		63,645,694	41,718,585
Impuesto sobre la renta	15	<u>(19,222,333)</u>	<u>(3,943,085)</u>
Ganancia neta		<u>44,423,361</u>	<u>37,775,500</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

José Gior Ariza Medrano
Presidente del
Consejo de Administración

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2019	360,000,000	313,531	(141,086,407)	219,227,124
Ganancia del ejercicio	-	-	37,775,500	37,775,500
Reserva legal	-	<u>1,888,775</u>	<u>(1,888,775)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	360,000,000	2,202,306	(105,199,682)	257,002,624
Ganancia del ejercicio	-	-	44,423,361	44,423,361
Reserva legal	-	<u>2,221,168</u>	<u>(2,221,168)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>360,000,000</u>	<u>4,423,474</u>	<u>(62,997,489)</u>	<u>301,425,985</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

José Gior Ariza Medrano
Presidente del
Consejo de Administración

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros en efectivo de comisiones por la administración de Fondos	108,608,081	78,599,117
Pagos de gastos de administración	(32,574,152)	(18,645,819)
Pagos a empleados	(36,997,206)	(50,535,235)
Intereses cobrados	22,566,653	22,101,732
Pagos realizados por arrendamiento	(629,321)	(1,001,208)
Impuestos pagados	(4,728,727)	(875,402)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>56,245,328</u>	<u>29,643,185</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario, equipo y software	(9,488,170)	(648,969)
Adquisición instrumentos financieros a valor razonable	(49,179,477)	(313,625,781)
Adquisición instrumentos financieros a costo amortizado	(40,000,000)	-
Venta de instrumentos financieros	-	195,278,169
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(98,667,647)</u>	<u>(118,996,581)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Arrendamientos pagados	<u>(3,576,365)</u>	<u>(2,387,538)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(3,576,365)</u>	<u>(2,387,538)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(45,998,684)	(91,740,934)
Efecto de variación en tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	5,650	23,631
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>84,855,596</u>	<u>176,572,899</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>38,862,562</u></u>	<u><u>84,855,596</u></u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

José Gior Ariza Medrano
Presidente del
Consejo de Administración

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Contador

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 Avenida Lope de Vega No. 44, Piso 3, Santo Domingo, República Dominicana.

La Sociedad tiene por objeto la administración de fondos mutuos o abiertos y/o la administración de fondos cerrados de inversión, así como aquellas actividades que fueran autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”), de conformidad a lo establecido en la Ley No. 19-00 y la Ley No. 249-17 que la modifica, que regulan el mercado de valores, y su reglamento de aplicación, así como las demás normativas complementarias al mercado de valores.

La SIMV otorgó el 3 de diciembre de 2013 su aprobación para que la Sociedad pueda operar como una sociedad administradora de fondos de inversión; consecuentemente, sus actividades operativas se encuentran bajo la vigilancia y supervisión de la SIMV.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de marzo de 2021.

2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF), sobre la base del costo histórico excepto por los activos financieros medidos a valor razonable. La Sociedad no presenta estado de otros resultados integrales porque no tuvo transacciones de esa naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad ha sido determinada teniendo en cuenta las operaciones que realiza y de acuerdo con lo anterior y a que el desempeño de la Sociedad se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”). La gerencia considera que este es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos dominicanos, su moneda funcional.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 "Banco Central"), que se considera representativo del mercado a esa fecha. Las transacciones en moneda extranjera se reconocen a la tasa de cambio de la fecha en que ocurren. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos y liquidación de las transacciones se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos financieros en el estado de resultados.

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$58.1131: US\$1 (2019: 52.9022: US\$1).

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivos

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos en instituciones de intermediación financiera y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, presentados en el estado de situación financiera.

2.5 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 a valor razonable con cambios 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, según corresponda.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: Certificado de depósitos con intereses capitalizables.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Sociedad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del activo.

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.

Baja de pasivos financieros

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.

2.6 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, si alguna. Ver nota 2.9 sobre reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

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

2.7 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, si alguna. 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.

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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.8 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.

2.9 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. La Nota 5 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 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.

2.10 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.

2.11 Arrendamientos

Los arrendamientos se reconocen de acuerdo con la NIIF 16 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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- 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.

2.12 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.

2.13 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 con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.14 Ingresos

a) Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

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

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

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

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

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

	2020	2019
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	1.25%	1.75%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	1.25%	1.75%
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	1.50%	1.00%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	2.5%	-
Fondo de Inversión Cerrado Multiactivos Popular (a)	0%	0%

Los cambios en las comisiones de un año a otro se realizaron luego del primer bimestre del 2020, de acuerdo con las directrices de los comités de administración y de inversiones.

(a) Mediante actas del Comité de Inversiones se ratifica el porcentaje del 0% de comisión por administración hasta tanto sea modificado por dicho Comité.

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.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 como se indica en la Nota 20.

2.15 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. Uso de juicios y estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar el valor razonable de los instrumentos financieros, deterioro de los activos de largo plazo, compensaciones a empleados y ejecutivos e impuesto sobre la renta. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

3.1 Negocio en marcha

La gerencia de la Sociedad prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la Sociedad. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Sociedad no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

3.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La información sobre los valores razonables de instrumentos financieros de nivel 2 que fueron valuados usando asunciones que no son basadas directamente en datos observables del mercado, más bien se determinaron utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas de la Sociedad, es revelado en la Nota 20. Las estimaciones de valores razonables se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de las variables utilizadas en la medición de este.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Sociedad. En este juicio, se consideran como datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

3.3 Términos del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Sociedad 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 significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

3.4 Vidas útiles y valores residuales de mobiliario y equipo e intangibles

La determinación de la vida útil económica del mobiliario y equipo e intangibles está sujeta a la estimación de la administración de la Sociedad respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Sociedad revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

4. Nuevas normas y modificaciones

La Sociedad evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2020, e identificó que las mismas no tuvieron impacto o no aplicaban a la información financiera presentada en los estados financieros:

- Definición de Material – enmiendas a la NIC 1 y NIC 8.
- Modificaciones a NIIF 3: *Definición de negocios*.
- Modificaciones NIIF 7, NIIF 9, y NIC 39: *Reforma tasa de interés de referencia*.
- Modificaciones NIIF 16: *Concesiones de renta relacionadas con COVID-19*.
- Marco conceptual 2018 de reportes financieros.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2020, se describen a continuación. La Sociedad tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
NIIF 17 – Contratos de Seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 – Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos-Costos para Cumplir un Contrato	Esta enmienda clarifica los costos que aplican para cumplir contratos considerados onerosos y que pueden ser incluidos en la provisión.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
Enmiendas NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos Antes del Uso Previsto	Esta enmienda modifica los costos directamente atribuibles al activo. La misma aclara la contabilización de ingresos devengados antes que el activo opere de la forma prevista por la Administración.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida
Reforma de la tasa de interés de referencia: Fase 2	Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.	01/01/2021 la aplicación anticipada es permitida

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para la Sociedad en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

5. 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.

5.1 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, según se muestra a continuación:

	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Feller AA+	18,788,386	33,778,741
Calificación crediticia local – Pacific BBB+(dom)	20,000,000	51,017,760
Calificación crediticia local – Feller A+	6,346	6,268
Calificación crediticia local – Feller AAA	47,722	48,558
Sin calificación crediticia	20,108	4,269

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020	2019
A valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia local – Fitch A-	10,159,149	10,173,796
Calificación crediticia local – Feller A-	5,101,459	5,015,205
Calificación crediticia local – Feller A	158,130,776	157,192,559
Calificación crediticia local - Fitch BB-	52,212,106	-
A costo amortizado		
Calificación crediticia local – Pacific BBB+(dom)	40,000,000	-
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fa (N)M3	2,902,861	6,670,860
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	8,041,650	2,724,134
Calificación crediticia local – Fitch A-	292,565	328,209
Calificación crediticia local – Feller A-	4,932	4,932
Calificación crediticia local – Feller A	366,575	366,575
Calificación crediticia local – Pacific BBB+(dom)	782,024	242,334
Calificación crediticia local - Fitch BB-	2,323,370	-
	<u>319,180,029</u>	<u>267,574,200</u>

5.2 Riesgo de liquidez

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

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

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se presentan a continuación:

	2020			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	Más de seis meses
Proveedores	11,664	11,664	11,664	-
Acumulaciones y otros por pagar	7,177,295	7,177,295	7,177,295	-
Pasivo por arrendamiento	<u>15,185,362</u>	<u>16,744,446</u>	<u>2,321,600</u>	<u>14,422,847</u>
	<u>22,374,321</u>	<u>23,933,405</u>	<u>9,510,559</u>	<u>14,422,847</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2019			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	Más de seis meses
Proveedores	4,013,426	4,013,426	4,013,426	-
Acumulaciones y otros por pagar	7,735,534	7,735,534	7,735,534	-
Pasivo por arrendamiento	<u>17,400,082</u>	<u>19,719,859</u>	<u>2,059,695</u>	<u>17,660,164</u>
	<u>29,149,042</u>	<u>31,468,819</u>	<u>13,808,655</u>	<u>17,660,164</u>

5.3 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\$) ya que a su posición neta en activos en comparación con pasivos denominados en moneda extranjera es positiva en US\$108,994, equivalente a RD\$6,333,975 (2019: US\$626,895 equivalente a RD\$33,164,144). Una variación razonable del tipo de cambio (+ o - 10%) no tendría impacto material en los estados financieros.

Exposición al riesgo de tasa de interés

La exposición a riesgo de tasa de interés refleja el riesgo asociado a movimientos adversos en las tasas de interés de mercado. Dicha exposición debe ser medida por las entidades de manera separada para las posiciones en moneda legal y en moneda extranjera.

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

	Valor en Libros	
	2020	2019
<i>Instrumentos de tasa fija</i>		
Activos financieros		
Equivalentes de efectivo	20,000,000	51,017,760
A valor razonable con cambios en resultados	225,603,490	172,381,560
A costo amortizado	<u>40,000,000</u>	<u>-</u>
	<u>285,603,490</u>	<u>223,399,320</u>

En caso de un incremento o una disminución de 1% en la tasa de interés aplicable a los activos financieros, se tendría un aumento o una reducción de RD\$2,856,035 (2019: RD\$2,233,993), en los resultados del período y en el patrimonio.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020	2019
Caja	20,108	4,269
Bancos	18,842,454	33,833,567
Certificados de depósito (a)	<u>20,000,000</u>	<u>51,017,760</u>
	<u>38,862,562</u>	<u>84,855,596</u>

(a) Certificado de depósito a un plazo de 90 días (2019: 30 días), devenga intereses capitalizables a una tasa anual de 6.35% (2019: 9.5%). Los intereses ganados ascienden a RD\$2,555,668 (2019: RD\$2,571,167) y se reconocen como intereses ganados en el estado de resultados integrales (Nota 20).

No existen restricciones sobre el efectivo disponible al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

7. Cuentas por cobrar

A continuación, se detallan las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Intereses por cobrar certificados de depósitos	14,111	242,334
Comisiones por administración de fondos de inversión	10,944,511	9,394,994
Intereses sobre activos financieros (Nota 20)	3,755,355	699,716
Otras cuentas por cobrar	-	234,670
	<u>14,713,977</u>	<u>10,571,714</u>

8. 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:

	2020	2019
<u>Saldos con relacionadas</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,788,386	33,778,741
Cuentas por cobrar	-	40,841
Cuentas por pagar	-	1,250,454
<u>Transacciones con relacionadas</u>		
Ingresos		
Intereses ganados	98,133	632,074
Gastos		
Comisión por intermediación y colocación (a)	4,281,445	6,197,599
Servicios gerenciales	1,776,000	1,776,000
Cargos corporativos	509,308	462,000

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

9. Mobiliario y equipo, neto

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

	2020	2019
Costo		
Saldos al inicio del año	1,880,639	1,231,670
Adiciones	344,092	648,969
Saldos al final del año	<u>2,224,731</u>	<u>1,880,639</u>
Depreciación acumulada		
Saldos al inicio del año	(1,079,078)	(912,938)
Cargos del año	(288,296)	(166,140)
Saldos al final del año	<u>(1,367,374)</u>	<u>(1,079,078)</u>
Muebles y equipo, neto	<u>857,357</u>	<u>801,561</u>

10. Arrendamientos

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

	2020	2019
Activo por derecho de uso		
Edificación	<u>11,875,968</u>	<u>15,463,438</u>
Pasivo por arrendamiento		
Corriente	3,946,569	3,334,450
No corriente	<u>11,238,793</u>	<u>14,065,632</u>
	<u>15,185,362</u>	<u>17,400,082</u>

La Sociedad funge como arrendataria en un contrato de arrendamiento por el alquiler de las oficinas. El arrendamiento pactado mediante dicho contrato finalizará el 27 de junio de 2024.

El precio del alquiler se ajusta anualmente en forma automática, en base al promedio de cinco años precedentes que arroje el índice de inflación de precios al consumidor de los Estados Unidos de América que publiquen cada año las autoridades competentes de dicho país, con un incremento anual mínimo del 1.75% y un incremento máximo de 2.5%.

Los gastos de intereses por arrendamiento ascienden a RD\$629,321 (2019: RD\$1,001,207) y se presentan como intereses por arrendamiento en el estado de resultados integrales. La tasa de descuento utilizada fue de 5.5% anual. La depreciación del activo por derecho de uso asciende a RD\$3,587,471 (2019: RD\$3,436,320).

11. Activos intangibles, neto

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 y de los Fondos que administra. A continuación, se presenta un resumen del movimiento:

	2020	2019
Costo de adquisición		
Saldos al inicio del año	12,388,718	12,388,718
Adiciones	<u>14,043,877</u>	-
Saldo al final del año	<u>26,432,595</u>	<u>12,388,718</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2020	2019
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al inicio del año	(11,471,436)	(10,170,046)
Cargos del año	<u>(2,260,563)</u>	<u>(1,301,390)</u>
Saldo al final del año	<u>(13,731,999)</u>	<u>(11,471,436)</u>
	<u>12,700,596</u>	<u>917,282</u>

12. Otros activos

	2020	2019
Software en proceso (a)	-	4,899,800
Otros gastos pagados por anticipado	<u>203,531</u>	<u>-</u>
	<u>203,531</u>	<u>4,899,800</u>

(a) Corresponden a pagos iniciales y servicios de implementación del software para el registro de las transacciones y la contabilidad de la Sociedad y de los Fondos que administra. Al 31 de diciembre de 2020, este software está en uso, por lo que esta partida está considerada dentro de los activos intangibles.

13. Acumulaciones y otros por pagar

	2020	2019
Bonificación	6,461,243	6,843,924
Impuestos retenidos	4,098,341	803,966
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios	111,470	816,175
Compensación a miembros del Consejo de Administración y Comité de Inversiones	-	132,256
Otras	<u>716,052</u>	<u>759,354</u>
	<u>11,387,106</u>	<u>9,355,675</u>

14. 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 3,600,00 acciones comunes suscritas y pagadas con un valor de RD\$100 cada una.

Reserva legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, efectúen una reserva no menor del 5% de la ganancia neta anual hasta alcanzar el 10% del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta reserva es de RD\$4,423,474 (2019: RD\$2,202,306). Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, excepto en caso de disolución.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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 administradoras de fondos de inversión, aplica sobre el valor en libros de la propiedad, muebles y equipo como se presentan en el balance general, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes del impuesto sobre la renta con la ganancia (pérdida) fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, se presenta a continuación:

	2020	2019
Resultado antes de impuesto sobre la renta	63,645,694	41,718,585
Diferencias permanentes		
Impuestos no deducibles a efectos fiscales	5,096,502	1,698,159
Gastos no deducibles a efectos fiscales	801,250	318,325
Diferencias temporarias		
Deficiencia en depreciación	(17,835)	(56,563)
Derecho de uso de activos no deducibles	1,632,164	1,947,597
Provisiones no deducibles	36,052	356,553
Renta neta imponible antes de la pérdida compensable	71,193,827	45,982,656
Pérdidas compensables	-	(31,378,636)
Renta neta imponible	<u>71,193,827</u>	<u>14,604,020</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>19,222,333</u>	<u>3,943,085</u>

El saldo de impuesto por pagar se detalla a continuación:

	2020
Impuesto sobre la renta liquidado	16,280,737
Amnistía fiscal autorizada	<u>2,941,596</u>
	19,222,333
Anticipos pagados	<u>(2,340,331)</u>
	<u>16,882,002</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Mediante la Ley 222-20 que modifica la Ley 506-19 del 20 de diciembre de 2019, de Presupuesto General del Estado para el año fiscal 2020, se amplía el alcance de la Ley 46-20, contemplando la concesión de una amnistía fiscal. Para la aplicación de estas facilidades, se emitió la Norma General 05-2020 del 7 de octubre de 2020, que establece una amnistía fiscal aplicable a contribuyentes con relación a los ejercicios fiscales no prescritos hasta el 31 de diciembre de 2019 inclusive, para los siguientes impuestos: Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) y sus respectivas retenciones.

La base de cálculo de la amnistía es el 3.5% sobre el promedio de ingresos operacionales netos declarados para ISR de períodos 2017, 2018 y 2019 neto del promedio del impuesto liquidado en esos períodos. Los contribuyentes, al acogerse, deberán renunciar a las deducciones admitidas por pérdida y al arrastre compensatorio de los saldos a favor para los ejercicios posteriores. El importe a pagar estimado al 31 de diciembre de 2020 asciende a RD\$2,941,596, el cual se presenta neto en el estado de situación financiera en la línea de acumulaciones y otros por pagar. En adición, a la tasa y como parte de los requisitos establecidos en el Artículo 14 de la Norma 05-20, la Sociedad renunció a las pérdidas fiscales que tenía acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2019.

16. Sueldos y compensaciones al personal

	2020	2019
Sueldos y bonificación (a)	33,676,841	33,867,366
Seguro social y patronal	1,458,244	1,453,622
Regalía pascual	1,073,471	1,054,411
Transporte y compensación por uso de vehículos	647,154	807,110
Aportes a fondo de pensiones	918,061	898,359
Beneficios, entrenamientos y capacitaciones (b)	5,684,678	5,612,443
	<u>43,458,449</u>	<u>43,693,311</u>

(a) Incluye RD\$3,779,051 (2019: RD\$4,025,376) de compensaciones pagadas a los comisarios de cuenta y a los miembros del Consejo de Administración, Comité de Inversiones y Comité de Riesgos. La Sociedad tenía 14 empleados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

17. Otros gastos

	2020	2019
Honorarios (a)	6,254,237	5,300,889
Otros servicios contratados	3,708,930	3,252,832
Suscripciones y afiliaciones (b)	2,116,336	3,740,658
Impuestos	5,298,464	3,298,928
Publicidad y patrocinios	1,536,687	1,831,694
Gastos legales	939,867	244,710
Útiles de oficina	50,439	147,685
Otros	668,588	293,670
	<u>20,573,548</u>	<u>18,111,066</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- (a) Incluye servicios profesionales recibidos de auditoría, tecnología y calificadora de riesgo.
- (b) Corresponde mayormente a los pagos de la cuota de membresía a la Asociación Dominicana de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, la tarifa de supervisión de la SIMV, la tarifa de Mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos, la cuota anual de participantes y de acceso al sistema de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

18. Compromisos

Fondos administrados

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

Fondos	Fecha de vencimiento	Monto de emisión aprobado por la SIMV	Monto colocado
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	Vence 2027	RD\$1,500,000,000	RD\$1,250,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	Vence 2027	RD\$1,500,000,000	RD\$1,000,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular	Vence 2027	US\$50,000,000	Totalmente colocado
Fondo de Inversión Cerrado Multiactivos Popular	Vence 2024	RD\$5,000,000,000	RD\$138,638,000
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	Vence 2022	RD\$5,000,000,000	RD\$2,100,000,000

La Sociedad reconoció ingresos por administración del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, del Fondo de Inversión Renta Fija Capitalizable Popular, del Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular y el Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular, los cuales se incluyen dentro los ingresos de comisión por administración de fondos por RD\$109,922,928 (2019: RD\$81,250,807).

Arrendamiento

La Sociedad tiene contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas, el cual es renovable anualmente y paga una mensualidad de US\$6,658, equivalentes a RD\$386,933 (2019: US\$5,642, equivalentes a RD\$298,474). La Sociedad está obligada a notificar la finalización de estos contratos con una antelación de 30 días. (Nota 5.2).

Servicios contratados

La Sociedad mantiene un contrato de soporte y de mantenimiento del sistema tecnológico GESTOR Fondos Web con renovación automática, a menos que sea terminado por cualquiera de las partes, con pagos mensuales de US\$2,591, equivalentes a RD\$150,571 (2019: US\$2,574 equivalentes a RD\$136,172) por el soporte y mantenimiento.

La Sociedad mantiene un contrato por un año de soporte y de mantenimiento del sistema tecnológico SIFI con pagos mensuales de US\$2,859, equivalentes a RD\$166,145 por el soporte y mantenimiento.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

19. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital es salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha y así maximizar el valor de la inversión de sus accionistas, manteniendo una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Para propósitos de la gestión de capital, el capital comprende todos los componentes del patrimonio (capital social suscrito y pagado y las pérdidas acumuladas).

La Sociedad tiene requerimientos mínimos de capital establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, que requiere que el monto mínimo del capital social autorizado para una Sociedad Anónima debe ser RD\$30,000,000 y el activo neto debe ser en todo momento mayor al 50% del capital social suscrito y pagado. Un resumen se presenta a continuación:

	2020		2019	
	Mínimo requerido	Mantenido	Mínimo requerido	Mantenido
Capital social autorizado	30,000,000	600,000,000	30,000,000	600,000,000
Capital suscrito y pagado	3,000,000	360,000,000	3,000,000	360,000,000
Activo neto	180,000,000	301,425,985	180,000,000	257,002,624

La Sociedad presenta un patrimonio neto del 84% (2019: 71.39%) del capital suscrito y pagado.

Adicionalmente, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión que tengan permiso para ser emisoras de Fondos de Administración tendrán el deber de mantener en todo momento un nivel de Índice de Adecuación Patrimonial (IAP) el cual no deberá ser inferior a un coeficiente del 0.75% del total de patrimonio de los fondos de inversión administrados, conforme lo establecen las normativas que regulan el Mercado de Valores en la República Dominicana a partir de septiembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 3.51%, según se describe a continuación:

Total patrimonio de fondos de inversión administrados	8,214,635,778
Capital suscrito y pagado	360,000,000
Reservas	4,423,474
Activos intangibles	(12,700,596)
Pérdidas acumuladas	(62,997,489)
Patrimonio contable mantenido	288,725,389
Índice de adecuación patrimonial	3.51%

20. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2020	2019
Títulos y valores de deuda		
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (a)	10,159,149	10,173,796
Alpha Sociedad de Valores, S. A. – Puesto de Bolsa (b)	5,101,459	5,015,205
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (c)	158,130,776	157,192,559
Banco Central de la República Dominicana (d)	52,212,106	-
	<u>225,603,490</u>	<u>172,381,560</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- a) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 8.2780%.
- b) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 9%.
- c) Corresponden a bonos de deuda en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 11.15%.
- d) Corresponden a certificados de inversión especial en pesos dominicanos, los mismos devengan un interés anual de 9.5%.

La Sociedad reconoció intereses ganados de bonos gubernamentales y del sector corporativo, netos de la amortización de la prima, ascendentes a RD\$4,633,123 y RD\$18,106,396, respectivamente (2019: RD\$6,361,781 y RD\$11,674,224, respectivamente), los cuales son incluidos en las partidas de ingresos financieros del estado de resultados.

Los intereses por cobrar ascienden a RD\$2,987,442 (2019: RD\$699,716), los cuales se incluyen en las cuentas por cobrar en el balance general.

La Sociedad establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de la técnica de valoración es observable o no observable. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles.

A continuación, los niveles determinados por la Sociedad en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2020				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>52,212,106</u>	<u>173,391,384</u>	<u>-</u>	<u>225,603,490</u>
2019				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>157,192,559</u>	<u>15,189,001</u>	<u>-</u>	<u>172,381,560</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

21. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

A continuación, se muestran los montos registrados en libros y los estimados del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad que no están presentados a su valor razonable:

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,862,562	38,862,562	84,855,596	84,855,596
A costo amortizado (a)	40,000,000	40,000,000	-	-
Cuentas por cobrar	14,713,977	14,713,977	10,571,714	10,571,714
	<u>93,576,539</u>	<u>93,576,539</u>	<u>95,427,310</u>	<u>95,427,310</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	11,664	11,664	4,013,426	4,013,426
Acumulaciones y otros por pagar	7,177,295	7,177,295	7,735,534	7,735,534
Pasivo por arrendamiento	15,185,362	15,185,362	17,400,082	17,400,082
	<u>22,374,321</u>	<u>22,374,321</u>	<u>29,149,042</u>	<u>29,149,042</u>

a) Corresponde a certificado de depósito con un plazo de vencimiento de 120 días, devenga intereses capitalizables a una tasa anual de 7.70%.

22. Impacto de la Pandemia del COVID-19

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 que el mundo se enfrenta a una pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas causados por el virus COVID-19. Con el fin de mitigar y controlar los efectos adversos sobre la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, entre ellos República Dominicana, han establecido una serie de medidas que restringen los procesos de movilidad y producción, generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad empresarial global.

El Gobierno Dominicano, para atenuar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia, ha implementado una política económica expansiva, a través de prórrogas para los pagos de impuestos, incremento en el gasto al sector salud y subsidios sociales. En el aspecto monetario, la reducción de la tasa de política monetaria para estimular el crédito y liberalización del encaje legal, han generado altos niveles de liquidez. En otro orden, la SIMV también estableció medidas de flexibilizaciones de normativas que incluyen extensiones en el plazo para la entrada en vigencia de nuevas regulaciones, en el cumplimiento de entrega de informaciones regulatorias y suspensión de inspecciones. Dentro de estas medidas económicas adoptadas por el gobierno, benefició la exoneración de anticipos de Impuesto sobre la Renta, que en su momento permitió mejorar la liquidez para enfrentar cualquier posible efecto de la pandemia.

La crisis sanitaria COVID-19 durante el 2020 impactó negativamente las variables macroeconómicas de la República Dominicana, sin embargo, a pesar del complejo entorno asociado al COVID-19, las perspectivas de crecimiento mundial han mejorado debido a una recuperación más rápida de lo previsto durante el cierre de 2020 y una mayor certidumbre ante el inicio de los programas de vacunación en múltiples países. En ese sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima una menor contracción de la economía global para el 2020 pasando de un -4.4% a -3.5%. Para el 2021, se proyecta un crecimiento mundial de 5.5% de acuerdo con el FMI, y para la economía dominicana un crecimiento que podría ubicarse en torno a 4% apoyada en el esfuerzo coordinado de las políticas monetarias y fiscal y la mayor expansión de la economía mundial.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Con relación a las operaciones de la Sociedad, se tomaron una serie de medidas importantes para evitar los contagios entre los colaboradores, clientes y proveedores, entre las cuales se destacan: implementación del trabajo remoto y la utilización de medios digitales para reuniones e interacción con clientes y proveedores.

A nivel financiero, el COVID-19 impactó los ingresos que se derivan de la comisión por administración de portafolios, ya que la incertidumbre ocasionada por la crisis económica y sanitaria no permitió cumplir con el plan de colocación de cuotas presupuestado para el año 2020. Adicionalmente, los fondos de inversión se vieron afectados en la oportunidad de generar ingresos debido a las condiciones de volatilidad del mercado, en especial en los instrumentos de renta fija, lo cual obligó a disminuir los componentes de riesgo de mercado en el portafolio y mantener alta liquidez para mitigar posibles impactos de riesgo de tasa interés. La Sociedad no ha incurrido en pérdidas crediticias u otros efectos adversos significativos sobre sus instrumentos financieros como resultado de la pandemia. De igual forma, para salvaguardar la rentabilidad de los aportantes, la Sociedad disminuyó las comisiones por administración de los Fondos que podían verse más afectados por la volatilidad de los mercados.

A la fecha de los estados financieros no hemos identificados incertidumbres materiales sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Los riesgos e impactos relacionados con COVID-19 están siendo evaluados permanentemente por la administración y se están tomando las medidas necesarias para mitigar los impactos en las operaciones y los resultados.