

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2018**

**Administradora de Fondos de Inversión
Popular, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2018**

	Página(s)
Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados	2
Estados de Cambios en el Patrimonio	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5-16

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

Activos	Notas	AI 31/12/2018	AI 31/12/2017	Variación
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	176,572,898.69	35,126,348.99	141,446,549.70
Inversiones				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	39,845,058.60	172,862,827.50	(133,017,768.90)
		<u>39,845,058.60</u>	<u>172,862,827.50</u>	<u>(133,017,768.90)</u>
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar clientes		6,977,973.36	3,649,456.39	3,328,516.97
Intereses por cobrar		2,128,086.48	5,939,428.08	(3,811,341.60)
		<u>9,106,059.84</u>	<u>9,588,884.47</u>	<u>(482,824.63)</u>
Gastos pagados por anticipado	6	918,665.08	1,449,529.49	(530,864.41)
Total activo circulante		<u>226,442,682.21</u>	<u>219,027,590.45</u>	<u>7,415,091.76</u>
Mobiliarios y equipos - Netos	7	318,732.05	470,458.21	(151,726.16)
Otros activos	8	2,218,671.78	4,707,129.78	(2,488,458.00)
Total de activos		<u>228,980,086.04</u>	<u>224,205,178.44</u>	<u>4,774,907.60</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivo circulante:				
Acumulaciones y otros por pagar	9	9,457,303.89	11,248,673.66	(1,791,369.77)
Total pasivo circulante		<u>9,457,303.89</u>	<u>11,248,673.66</u>	<u>(1,791,369.77)</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital	10	360,000,000.00	360,000,000.00	-
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(147,043,495.22)	(116,614,507.68)	(30,428,987.54)
Resultados del ejercicio actual		6,566,277.37	(30,428,987.54)	36,995,264.91
Total patrimonio de los accionistas		<u>219,522,782.15</u>	<u>212,956,504.78</u>	<u>6,566,277.37</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>228,980,086.04</u>	<u>224,205,178.44</u>	<u>4,774,907.60</u>
Encargos de confianza por administración de fondos de inversión		4,284,082,867.87	4,305,574,335.65	(21,491,467.78)

Patricia María Peña Bergés
Gerente de Contabilidad

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Resultados
Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

	Notas	Al 31/12/2018	Al 31/12/2017	Variación
Ingresos				
Comisiones por administración de fondos	13	69,981,827.41	18,291,957.69	51,689,869.72
		<u>69,981,827.41</u>	<u>18,291,957.69</u>	<u>51,689,869.72</u>
Gastos de operaciones				
Sueldos y compensaciones al personal	11	41,353,290.13	36,881,541.97	4,471,748.16
Gastos generales y administrativos	12	24,206,717.87	37,940,184.22	(13,733,466.35)
Depreciación y amortización	7 y 8	2,654,680.03	2,597,075.21	57,604.82
Gastos Financieros		56,451,221.87	19,900,242.40	36,550,979.47
Otros gastos operacionales		75,527.29	-	75,527.29
Total de gastos operacionales		<u>124,741,437.19</u>	<u>97,319,043.80</u>	<u>27,422,393.39</u>
Utilidad operativa		<u>(54,759,609.78)</u>	<u>(79,027,086.11)</u>	<u>24,267,476.33</u>
Ingresos financieros - Neto				
Intereses ganados		6,869,145.79	14,197,857.42	(7,328,711.63)
Ganancia en valoración y venta de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		54,345,824.98	34,397,687.99	19,948,136.99
Otros ingresos		21,408.25	2,553.16	18,855.09
Ganancia en cambio en moneda extranjera		89,508.13	-	89,508.13
		<u>61,325,887.15</u>	<u>48,598,098.57</u>	<u>12,727,788.58</u>
Resultado del periodo		<u>6,566,277.37</u>	<u>(30,428,987.54)</u>	<u>36,995,264.91</u>

Patricia María Peña Bergés
Gerente de Contabilidad

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre 2018
(Valores en RD\$)

	Capital pagado	Déficit acumulado	Patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero de 2017	240,000,000.00	(116,614,507.68)	123,385,492.32
Aportes de capital	120,000,000.00		120,000,000.00
Resultado neto	-	(30,428,987.54)	(30,428,987.54)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>360,000,000.00</u>	<u>(147,043,495.22)</u>	<u>212,956,504.78</u>
Resultado neto	-	6,566,277.37	6,566,277.37
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u><u>360,000,000.00</u></u>	<u><u>(140,477,217.85)</u></u>	<u><u>219,522,782.15</u></u>

Patricia María Peña Bergés
Gerente de Contabilidad

María Isabel Pérez Sallent
Gerente General

Maylis Y. Méndez Pérez
Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018
(Valores en RD\$)

	<u>Del 1/1/2018 al 31/12/2018</u>	<u>Del 1/1/2017 al 31/12/2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobros a clientes	66,653,310.44	15,184,252.49
Pagos realizados a proveedores, relacionadas y otros	<u>(66,785,124.27)</u>	<u>(70,016,217.76)</u>
Efectivo generado por operaciones	(131,813.83)	(54,831,965.27)
Intereses ganados	<u>10,680,487.39</u>	<u>9,217,495.29</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	10,548,673.56	(45,614,469.98)
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Inversiones	130,912,372.01	(158,365,381.91)
Adquisición de mobiliario y equipos	<u>(14,495.87)</u>	<u>(756,081.68)</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	<u>130,897,876.14</u>	<u>(159,121,463.59)</u>
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		
Aportes de capital	<u>-</u>	<u>120,000,000.00</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>120,000,000.00</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	141,446,549.70	(84,735,933.57)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>35,126,348.99</u>	<u>119,862,282.56</u>
Efectivo y equivalentes al final del semestre	<u>176,572,898.69</u>	<u>35,126,348.99</u>

 Patricia Maria Peña Bergés
 Gerente de Contabilidad

 María Isabel Pérez Sallent
 Gerente General

 Maylis Y. Méndez Pérez
 Subgerente de Contabilidad

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

1. Entidad

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 Núm. 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, de conformidad a lo establecido en la Ley Núm. 19-00 que regula el mercado de valores y su reglamento de aplicación, así como las demás normativas complementarias al mercado de valores.

La Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “Superintendencia del Mercado de Valores”) 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 Superintendencia del Mercado de Valores.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Base de presentación

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

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

Estas estimaciones contables, por definición, pueden ser diferentes a los resultados reales. Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en los Estados Financieros se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 7 – Mobiliario y equipo (vida útil estimada de los activos)
- Nota 8 – Otros activos (período de amortización)

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

2.2 Cambios en las políticas contables y divulgaciones

No tuvieron un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad, las nuevas normas o interpretaciones que son efectivas por primera vez para el año que inició el o después del 1 de enero de 2017.

Una serie de nuevas normas, así como modificaciones a otras normas e interpretaciones ya existentes han sido publicadas, pero no son requeridas para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad. La Sociedad espera que la aplicación de las mismas no tendrá un efecto significativo en los estados financieros, excepto la siguiente:

- a) NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros, sustituye a la NIC 39 que se relaciona a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva, pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías de medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI) y valor razonable con cambios a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de capital deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI y no reciclar. Esta norma también establece un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida utilizado en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios a la clasificación y medida, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en ORI, para los pasivos a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 disminuye los requisitos para medir la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura, y requiere que exista una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, y que la "relación de cobertura" sea la misma que la administración utiliza para fines de gestión de riesgos. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente requiere la NIC 39. La norma es efectiva para los períodos contables que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener en sus estados financieros esta norma.
- b) NIIF 16 – "Arrendamientos". Esta norma sustituye los criterios de reconocimiento, medición y divulgación contenidos en la NIC 17 "Arrendamientos", la cual identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina esta clasificación y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por "derecho a uso" en la mayoría de los arrendamientos, excepto algunas excepciones con arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos será un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, así como los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, disminuyendo los gastos de arrendamientos previamente reconocidos como operativos. La norma es efectiva para a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y se permite la aplicación anticipada, si se ha aplicado de manera anticipada la NIIF 15, "Ingresos sobre contratos con clientes". La Sociedad no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener en sus estados financieros esta norma.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Sociedad (pesos dominicanos) a la tasa de cambio de cierre (tasa de compra del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "BCRD") de los Estados Financieros. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos financieros en el Estado de Resultados.

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

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

a) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

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

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

c) *Cuentas por cobrar*

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

Pasivos financieros

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

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

2.6 Mobiliario, equipo y depreciación

Reconocimiento y medición

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

Depreciación

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

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

2.7 Otros activos y amortización

La Sociedad registra como otros activos el monto pagado por los programas de computadoras adquiridas. Dicho activo se amortiza sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.8 Deterioro en el valor de activos

Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha del balance general para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado solamente cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de que el activo haya sido reconocido (evento de pérdida) y que ese evento de pérdida tenga un impacto sobre los flujos futuros del activo financiero que pueda ser cuantificable.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectivo original. Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

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.

2.9 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.

2.10 Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales el arrendador retiene significativamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por la Sociedad sobre estos contratos son reconocidos por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al periodo establecido en el contrato de arrendamiento.

2.11 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.

2.12 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 Estado de Situación Financiera.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

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 Núm. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. Los aportes realizados por la Sociedad se reconocen como gastos cuando se incurren. La Sociedad no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la Ley.

Otros beneficios

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Ingresos operativos

Los ingresos operativos comprenden las comisiones facturadas a los fondos de inversión administrados por la Sociedad: Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular y Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular. Estos ingresos se determinan en proporción al patrimonio administrado de cada fondo, calculados sobre la base porcentual de 1.75% para el Fondo Recurrente y el Capitalizable y 1% para el Fondo Inmobiliario (1% en 2017 para los fondos financieros) del patrimonio diario presentado por los fondos. Mensualmente, se emite factura por los servicios prestados que comprende del primero al último día de cada mes calendario.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre los equivalentes de efectivo y las inversiones. 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.

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

2.14 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Valores en RD\$)

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

3. Administración del riesgo financiero

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

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.

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, las inversiones y las cuentas por cobrar.

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.

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. La Sociedad no está expuesta al riesgo cambiario en ventas y compras ya que las mismas son realizables en la moneda funcional de la Sociedad.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2018	2017
Caja	13,343.11	17,599.10
Banco	8,610,832.52	5,108,749.89
Equivalentes de efectivo (a)	<u>167,948,723.06</u>	<u>30,000,000.00</u>
	<u>176,572,898.69</u>	<u>35,126,348.99</u>

(a) Incluye certificados de depósitos a plazo entre 30 y 90 días, devengan intereses capitalizables a una tasa del 10.15% y 10.55% (2017:5.55%). Los intereses ganados por este concepto ascienden a RD\$6, 000,051.84 (2017: RD\$9, 975,903).

5. Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Sociedad es subsidiaria de Grupo Popular, S. A., y efectúa transacciones y mantiene saldos con relacionadas como sigue:

	2018	2017
<u>Saldos con relacionadas</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	111,504,490.20	5,102,635.67
Cuentas por cobrar	812,722.97	-
<u>Transacciones con relacionadas</u>		
Ingresos		
Intereses ganados (b)	4,630,463.09	9,623,584.00
Gastos		
Comisión por colocación (c)	312,238.54	12,650,450.00
Servicios gerenciales	1,776,000.00	1,685,734.00
Arrendamiento de oficina	-	-

(a) Corresponde a depósitos a la vista mantenidos con el Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple.

(b) Intereses ganados sobre certificados con el Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple y rendimientos por la cuenta corriente.

(c) Corresponde a comisiones por colocación e intermediación en compras y ventas de instrumentos financieros.

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

6. Gastos pagados por anticipado

	2018	2017
Impuestos pagados por anticipado	639,073.97	497,468.14
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios adelantados	-	779,299.75
Otros	279,591.11	172,761.60
	<u>918,665.08</u>	<u>1,449,529.49</u>

7. Mobiliarios y equipos, netos

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

	2018	2017
<u>Costo</u>		
Saldos al inicio del año	1,217,174.48	1,074,883.48
Adiciones	14,495.87	142,290.98
Saldo al final del año	<u>1,231,670.35</u>	<u>1,217,174.46</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al inicio del año	(746,716.27)	(535,800.54)
Cargos del año	(166,222.03)	(210,915.71)
Saldo al final del año	<u>(912,938.30)</u>	<u>(746,716.25)</u>
	<u>318,732.05</u>	<u>470,458.21</u>

8. Otros activos

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

	2018	2017
<u>Costo de adquisición</u>		
Saldo al inicio del año	12,388,717.43	11,774,926.73
Adiciones	-	613,790.70
Saldo al final año	<u>12,388,717.43</u>	<u>12,388,717.43</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al inicio del año	(7,681,587.65)	(5,295,428.15)
Cargos del año	(2,488,458.00)	(2,386,159.50)
Saldo al final del año	<u>(10,170,045.65)</u>	<u>(7,681,587.65)</u>
	<u>2,218,671.78</u>	<u>4,707,129.78</u>

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

9. Acumulaciones y otros por pagar

	2018	2017
Bonificación	6,600,000.00	6,859,138.00
Impuestos retenidos	852,853.87	1,566,930.38
Impuesto sobre la transferencia de bienes y servicios por pagar	771,887.38	103,327.37
Dieta a miembros del Consejo de Administración, Comité de Inversiones y Riesgo	818,305.64	1,566,272.26
Proveedores	11,457.00	307,890.11
Otras	402,800.00	845,115.54
	<u>9,457,303.89</u>	<u>11,248,673.66</u>

10. Patrimonio

Capital social

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

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

Reserva legal

La Ley Núm. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, efectúen una reserva no menor del 5% de la ganancia neta anual hasta alcanzar el 10% del capital social.

11. Sueldos y compensaciones al personal

	2018	2017
Sueldos y bonificación (a)	32,700,508.34	28,967,844.26
Seguro social y patronal	1,459,679.31	1,225,567.27
Regalía pascual	1,043,050.34	946,298.67
Transporte y compensación por uso de vehículos	581,317.77	450,452.57
Aportes a fondo de pensiones	935,726.07	788,934.35
Otros (b)	4,633,008.30	4,502,444.85
	<u>41,353,290.13</u>	<u>36,881,541.97</u>

(a) Incluye RD\$3,388,105.53 (2017: RD\$3,143,318.81) de compensaciones pagadas a los miembros del Consejo de Administración, Comité de Inversiones y Comité de Riesgos. La Sociedad tenía 14 empleados (2017: 13).

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

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

12. Gastos Generales y administrativos

	2018	2017
Honorarios (a)	3,051,579.18	5,161,955.50
Comisión por colocación	312,238.54	12,650,451.30
Otros servicios contratados	5,021,917.70	2,763,579.07
Suscripciones y afiliaciones (b)	6,935,812.64	4,055,364.93
Impuestos	2,470,788.81	2,484,084.64
Arrendamiento de oficina	3,251,827.06	3,074,965.32
Gastos legales	430,230.00	3,181,800.00
Publicidad y patrocinios (c)	1,660,805.44	4,162,430.72
Útiles de oficina	68,793.66	58,675.75
Otros	1,002,724.84	346,876.99
	<u>24,206,717.87</u>	<u>37,940,184.22</u>

- (a) Incluye servicios profesionales recibidos de tecnología, auditoría y calificación de riesgo.
- (b) Corresponde sustancialmente a los pagos de la cuota de membresía de la Asociación Dominicana de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, la tarifa de supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores, la tarifa de Mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos, la cuota anual de participantes y de acceso al sistema del CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.
- (c) Corresponde al pago de premios por concurso de referimiento de clientes (2017), patrocinio de actividades, impresión de material informativo al público y colocación de información en redes sociales.

13. Compromisos

Fondos administrados

La Sociedad administra tres fondos de inversión cerrados (Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular y Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular), los cuales fueron aprobados para su emisión en el mercado de valores de la República Dominicana por la Superintendencia del Mercado de Valores por RD\$1,500,000,000, RD\$1,500,000,000 y US\$50,000,000, respectivamente. De este importe, fueron colocados RD\$2,500,000,000 y US\$13,244,000 en 2017.

La Sociedad reconoció ingresos por administración del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, del Fondo de Inversión Renta Fija Capitalizable Popular y del Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular, los cuales se incluyen dentro los ingresos de comisión por administración de fondos de RD\$69,981,827.41 (2017: RD\$18,291,958, sólo de los fondos financieros).

Arrendamiento

La Sociedad tiene contrato de alquiler de las instalaciones utilizadas como oficinas el cual es renovable anualmente. La Sociedad está obligada a notificar la finalización de estos contratos con una antelación de 30 días. El compromiso de pago por este concepto para el año 2018 es de US\$76,932 (2017: US\$65,196)

Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(Valores en RD\$)

Servicio contratado

La Sociedad mantiene un contrato de licenciamiento y de mantenimiento del sistema tecnológico de contabilidad por tiempo indefinido, a menos que sea terminado por cualquiera de las partes, con pagos mensuales de US\$2,262 equivalentes a RD\$113,558.73 por el soporte y mantenimiento.

14. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2018	2017
Títulos y valores de deuda		
Banco Santa Cruz, S.A.	34,846,963.55	-
Alpha Sociedad de Valores, S.A. – Puesto de Bolsa	4,998,095.05	-
Banco Santa Cruz	-	-
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	172,862,827.50
	<u>39,845,058.60</u>	<u>172,862,827.50</u>