

**Administradora de Fondos
de Pensiones Popular, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los auditores independientes)

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Índice

31 de diciembre de 2022

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 3 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad 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. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Base de presentación

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

Información comparativa

Los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 17 de febrero de 2022.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Administradora.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

(Continúa)

- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



17 de febrero de 2023

Santo Domingo,
República Dominicana

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Balances generales

31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022 DOP	2021 DOP
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	37,969,241	45,792,238
1.1.1	Efectivo	-	-
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras (notas 4 y 11)	37,969,241	45,792,238
1.2	CUENTAS POR COBRAR (notas 4 y 5.1)	289,796,882	280,697,888
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	259,043,742	255,435,361
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	30,753,140	25,262,527
1.3	INVERSIONES (notas 4 y 5.2)	2,917,696,767	3,296,211,893
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,603,576,358	1,676,703,123
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	566,444,465	946,700,454
1.3.3	Inversiones - Empresas	747,409,646	672,563,389
1.3.9	Otras Inversiones	266,298	244,927
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD (nota 8)	3,289,090,304	2,994,321,625
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	3,289,090,304	2,994,321,625
1.5	ACTIVOS FIJOS (nota 5.3)	393,487,654	369,565,359
1.5.1	Terrenos	110,141,769	110,141,769
1.5.2	Edificaciones	329,762,146	322,657,478
1.5.3	Mobiliario y Equipo	122,802,328	103,706,942
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	13,738,303	6,496,779
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	-	-
1.5.6	Otros Activos Fijos	-	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(182,956,892)	(173,437,609)
1.6	OTROS ACTIVOS (notas 4 y 5.4)	313,934,785	357,902,732
1.6.1	Pagos Anticipados	260,701,952	327,679,003
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido (nota 10)	37,483,747	13,637,590
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	1,819,063	3,291,133
1.6.4	Bienes Diversos	13,930,023	13,295,006
	TOTAL ACTIVO	7,241,975,633	7,344,491,735
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	289,077,199,884	262,959,132,741
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	289,077,199,884	262,959,132,741

Rafael

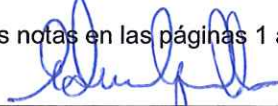
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

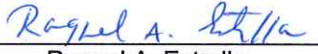
Balances generales


31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022 DOP	2021 DOP
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	1,374,224,476	1,881,836,568
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	21,115,461	15,268,170
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	-	-
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas (nota 11)	-	58,685
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (notas 4, 11 y 12)	1,070,454,048	1,500,000,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-	-
2.1.7	Acreedores Diversos (notas 4 y 5.5)	93,917,150	99,687,925
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido (Nota 10)	-	81,637,572
2.1.9	Provisiones (nota 5.6)	188,737,817	185,184,216
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	1,702,816	14,110,904
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas (notas 4 y 11)	1,702,816	1,736,524
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-	-
2.2.4	Provisiones (nota 5.6)	-	12,374,380
	TOTAL PASIVO	<u>1,375,927,292</u>	<u>1,895,947,472</u>
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (nota 6)	280,000,500	280,000,500
3.1.1	Capital	280,000,500	280,000,500
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	-	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-
3.2.1	Primas sobre Acciones	-	-
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	-	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	28,000,050	28,000,050
3.3.1	Reservas Obligatorias (nota 7)	28,000,050	28,000,050
3.3.2	Reservas Voluntarias	-	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS	3,939,341,568	3,511,279,453
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	3,939,341,568	3,511,279,453
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-	-
3.5	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,618,706,223	1,629,264,260
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,618,706,223	1,629,264,260
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-	-
	TOTAL PATRIMONIO	<u>5,866,048,341</u>	<u>5,448,544,263</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>7,241,975,633</u>	<u>7,344,491,735</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	(289,077,199,884)	(262,959,132,741)
7.1.1	Contra cuenta Activos de los Fondos Administrados	(289,077,199,884)	(262,959,132,741)

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo J. Grullón
Presidente


Raquel A. Estrella
Gerente
Contabilidad


Luis J. Jiménez
Vicepresidente Área
Finanzas y Operaciones

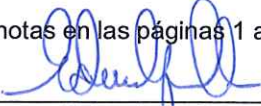
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.


Estados de resultados


Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022 DOP	2021 DOP
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	3,009,194,873	2,822,812,927
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	5,503,768	5,624,860
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	-	-
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales	-	-
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	166	210
4.1.1.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	3,003,690,939	2,817,187,857
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	778,442,233	905,263,234
4.2.1	Ingresos Financieros	243,563,502	197,231,932
4.2.2	Dividendos Ganados	3,158,700	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	159,768,678	302,361,379
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	371,951,353	405,669,923
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5,893,037	4,452,882
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,893,037	4,452,882
	TOTAL INGRESOS	3,793,530,143	3,732,529,043
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	1,208,888,410	1,030,533,506
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	330,283,379	223,619,443
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	634,373,609	534,015,191
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	244,231,422	272,898,872
5.2	GASTOS GENERALES	394,713,840	406,153,276
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	31,838,140	29,502,017
5.2.2	Gastos de Infraestructura	54,493,202	57,108,725
5.2.3	Gastos Diversos (nota 5.7)	308,382,498	319,542,534
5.3	GASTOS FINANCIEROS	238,619,293	136,266,421
5.3.1	Intereses por Financiamiento (Nota 11)	110,553,685	73,743,520
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	128,065,608	62,522,901
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	323	782,292
5.5.1	Gastos Extraordinarios	323	782,292
	TOTAL GASTOS	1,842,221,866	1,573,735,495
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS SOBRE RENTA	1,951,308,277	2,158,793,548
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	332,602,054	529,529,288
5.4.1	Impuesto sobre la Renta (nota 10)	332,602,054	529,529,288
	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,618,706,223	1,629,264,260

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo J. Grullón
Presidente


Raquel A. Estrella
Gerente
Contabilidad


Luis J. Jiménez
Vicepresidente Área
Finanzas y Operaciones

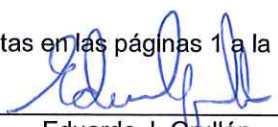
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.


Estados de cambios en el patrimonio

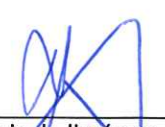
Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Capital en Circulación DOP	Aportes Patrimoniales no Capitalizados DOP	Reservas Patrimoniales DOP	Resultados Acumulados de Ejercicios DOP	Resultado del Ejercicio DOP	Total DOP
Saldo al 1 de enero de 2021	280,000,500	-	28,000,050	3,935,340,859	1,577,942,169	5,821,283,578
Capitalización de Resultados del Período Anterior	-	-	-	1,577,942,169	(1,577,942,169)	-
Dividendos pagados (nota 6)	-	-	-	(2,002,003,575)	-	(2,002,003,575)
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	1,629,264,260	1,629,264,260
Saldo al 31 de diciembre de 2022	280,000,500	-	28,000,050	3,511,279,453	1,629,264,260	5,448,544,263
Capitalización de Resultados del Período Anterior	-	-	-	1,629,264,260	(1,629,264,260)	-
Dividendos pagados (nota 6)	-	-	-	(1,201,202,145)	-	(1,201,202,145)
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	1,618,706,223	1,618,706,223
Saldo al 31 de diciembre de 2022	280,000,500	-	28,000,050	3,939,341,568	1,618,706,223	5,866,048,341

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo J. Grullón
Presidente


Raquel A. Estrella
Gerente
Contabilidad


Luis J. Jiménez
Vicepresidente Área
Finanzas y Operaciones

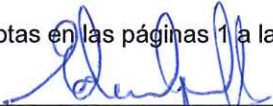
Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.


Estados de flujos de efectivo


Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

DESCRIPCIÓN	2022 DOP	2021 DOP
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	1,618,706,223	1,629,264,260
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(32,766,555)	(53,054,127)
Otros ingresos financieros no cobrados	(159,768,679)	(327,443,475)
Provisiones y previsiones	12,428,816	197,558,596
Depreciación del activo fijo (nota 5.3)	30,326,882	27,648,400
Ganancia en venta de activos fijos	(4,295,233)	(3,545,766)
Gastos de impuesto sobre la renta	332,602,054	529,529,288
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	1,797,233,508	1,999,957,176
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Incremento en cuentas por cobrar	(9,098,994)	(6,391,055)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(135,000,000)	(103,000,000)
Incremento en pagos anticipados	(371,108,732)	(620,933,198)
Disminución en gastos diferidos	1,472,070	2,049,055
Disminución (incremento) en otros activos corrientes	(635,017)	2,739,499
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(15,877)	(8,111,890)
Disminución en deudas fiscales y sociales	(21,249,595)	(26,663,730)
Disminución en otros pasivos	-	(152,539,844)
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(535,636,145)	(912,851,163)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos (nota 5.3)	(65,431,241)	(21,194,080)
Venta de activos fijos	15,477,297	3,551,167
Cancelaciones y colocaciones - neto en inversiones temporarias y permanentes	411,281,681	(549,470,116)
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	361,327,737	(567,113,029)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incrementos (disminución) de deuda a corto plazo (neto pagos) (nota 11)	(429,545,952)	1,500,000,000
Dividendos pagados (nota 6)	(1,201,202,145)	(2,002,003,575)
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,630,748,097)	(502,033,575)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETA EN EL EFFECTIVO	(7,822,997)	17,989,409
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	45,792,238	27,802,829
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	37,969,241	45,792,238

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo J. Grullón
Presidente


Raquel A. Estrella
Gerente
Contabilidad


Luis J. Jiménez
Vicepresidente Área
Finanzas y Operaciones

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2022 y 2021

1. Constitución y objetivo de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (en lo adelante “AFP Popular” o “la Administradora”) es una subsidiaria del Grupo Popular, S. A. y fue constituida el 5 de marzo de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) son sociedades financieras constituidas de acuerdo con las leyes del país, con el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. Actualmente, AFP Popular administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Popular (en lo adelante “el Fondo”).

La gerencia general de la Administradora tiene sede en la Av. Abraham Lincoln núm. 702, Santo Domingo, República Dominicana.

Registro de la AFP en la Cámara de Comercio y Producción

AFP Popular está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el núm. 12073SD.

2. Actividades de la sociedad

La Resolución núm. 32-03 del 13 de enero de 2003, emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (en lo adelante “SIPEN”) otorgó la habilitación definitiva de AFP Popular.

3. Bases de contabilización

3.1 Declaración de cumplimiento

La Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por SIPEN; se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables de la Administradora difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para las AFP; por consiguiente, estos estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

Los estados financieros que se acompañan están preparados con base en el costo histórico.

Las prácticas contables establecidas por SIPEN difieren de las NIIF en algunos aspectos. Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- i) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por SIPEN.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- ii) SIPEN establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- iii) SIPEN requiere que las administradoras clasifiquen las inversiones por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registran a su costo más intereses devengados; las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación se basará en: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- iv) SIPEN requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera a la tasa de cambio establecida por dicha Superintendencia. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- v) SIPEN requiere que las inversiones en acciones en empresas, en organismos multilaterales e inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y valores de fideicomiso, se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado, se valúen al costo menos deterioro. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control, deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y de no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio o en el resultado.
- vi) SIPEN requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con la posición financiera y resultados de la entidad, y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio, y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- vii) SIPEN requiere que las administradoras evalúen el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 Instrumentos Financieros, una entidad debe evaluar por deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este cálculo incluye una estimación de las pérdidas incurridas o esperadas del instrumento.
- viii) SIPEN requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultados. De acuerdo con las NIIF, las inversiones en fondos se registran a su valor razonable con cambios en el resultado, excepto que la entidad opte, en forma irrevocable en su reconocimiento inicial, reconocerlas a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Administradora y las NIIF no han sido cuantificados.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 15 de febrero de 2023 por el Consejo de Administración.

3.2 Moneda funcional y de presentación

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

3.3 *Período cubierto por los estados financieros*

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las políticas contables más importantes aplicadas por la Administradora para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación.

3.4 *Bases de presentación de estados financieros*

La Administradora mantiene sus registros contables independientes, tanto para el fondo de pensiones en custodia y bajo administración como para su propia actividad. De igual manera, prepara sus estados financieros de forma separada y en el formato específico establecido por SIPEN.

3.5 *Uso de estimados*

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales de estas estimaciones podrían ser diferentes a las cifras estimadas. Los estimados se usan principalmente para contabilizar el impuesto sobre la renta corriente y diferido y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago. Estas estimaciones y supuestos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administradora no presenta supuestos relevantes que tengan un efecto significativo en los estados financieros.

3.6 *Políticas contables significativas*

Las políticas de contabilidad, establecidas más adelante, han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.6.1 *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) a la tasa de cambio comunicada por la SIPEN a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se convierten a pesos dominicanos (DOP) usando la tasa cambio comunicada por la SIPEN al día de la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio en el renglón de ingresos y gastos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.6.2 Instrumentos financieros

La Administradora clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas y partidas por cobrar.

La Administradora clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

3.6.2.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas, que sea creada o retenida por la Administradora, es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

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

3.6.2.2 Activos financieros - medición

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas y partidas por cobrar

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por cobrar incluyen principalmente la comisión anual sobre saldo administrado por cobrar al Fondo.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se valúan al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago. Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y fideicomisos se registran a valor de mercado y las ganancias o pérdidas que se originan de los cambios en el valor son incluidas en el estado de resultados en el período en que se informa.

Garantía de rentabilidad

Con carácter obligatorio, todas las AFP deben constituir un fondo de "Garantía de Rentabilidad" destinado, exclusivamente, a garantizar la rentabilidad mínima del fondo que administra, conforme los requerimientos de la Ley No. 87-01 y sus normativas complementarias, en caso de que la rentabilidad real resulte insuficiente. Este fondo debe ser invertido en el patrimonio del Fondo, debiendo ser, como mínimo, igual al 1% del total del Fondo, y de carácter inembargable. La Administradora mantiene un 1.15 %, excediendo en un 15 % el mínimo requerido por la Ley No. 87-01.

3.6.2.3 Pasivos financieros - medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los pasivos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a las cuentas de financiamiento obtenido y acreedores diversos.

3.7 Reconocimiento de los ingresos

3.7.1 Comisión anual sobre saldo administrado

La comisión anual sobre saldo administrado, la cual se determina y reconoce diariamente aplicando el 1.10% (2021:1.15%) anual sobre el saldo del patrimonio neto del Fondo del día hábil anterior. Esta comisión sustituye la comisión administrativa y la comisión anual complementaria del Fondo de Pensiones.

La Ley No.13-20, promulgada el 7 de febrero de 2020, que modifica la Ley No. 87-01, establece que la comisión anual sobre saldo administrado se calculará sobre la base del 1.20% a partir del 1ro. de marzo de 2020, y se ajustará, de forma gradual a la baja al inicio de cada año por 0.05% hasta situarse en 0.75% para el año 2029.

3.7.2 Ingresos financieros

3.7.2.1 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses sobre inversiones en valores se registran sobre el método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.7.2.2 Rendimiento garantía de rentabilidad

El ingreso por rendimiento de la garantía de rentabilidad se reconoce por el método de lo devengado sobre la base de la valorización de la cuenta garantía de rentabilidad que tiene la Administradora en el Fondo.

3.7.2.3 Participación en prima de póliza de seguro

La Administradora reconoce ingresos por participación en prima de póliza de seguro en función de un porcentaje de las primas pagadas en el año, siempre y cuando los siniestros incurridos no superen ciertos parámetros establecidos en el contrato con la compañía de seguro.

3.8 Activos fijos y depreciación acumulada

3.8.1 Reconocimiento y medición

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, si alguna.

Cuando una porción de los activos fijos tiene vida útil diferente, esta es registrada como una partida separada, es decir, como un componente.

Las ganancias y pérdidas en la disposición de una partida de activos fijos se determinan comparando el producto de la disposición con los valores en libros de los activos fijos y se reconocen netas dentro de los estados de resultados.

3.8.2 Costos posteriores

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

3.8.3 Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras en propiedades arrendadas menos sus valores residuales estimados, usando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos y, por lo general, se reconocen en resultados.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Administradora retenga la propiedad al final del período de arrendamiento; en tal caso, el activo arrendado será contabilizado sobre la base de su vida útil.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de mobiliario y equipos son las siguientes:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificio	30
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Vehículos	5
Mobiliario y equipo de oficina	4 a 10

El terreno no se deprecia.

3.9 Otros activos y amortización

Los otros activos comprenden principalmente pagos anticipados, el impuesto sobre la renta diferido y bienes diversos.

Los pagos anticipados y bienes diversos son erogaciones que no son reconocidas totalmente como gastos, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de estos rubros se incluyen seguros, anticipos de impuesto sobre la renta, licencias de programas informáticos, suministros de mercadeo, entre otros, así como las inversiones en la cinematografía nacional, la cual tiene un tratamiento especial, ya que las personas jurídicas que realicen inversiones en entidades cuyo objeto exclusivo sea la producción de obras cinematográficas de largometrajes dominicanos, previamente aprobadas por la Dirección General de Cine (DGCINE), tienen derecho a deducir el 100% del valor real invertido del impuesto sobre la renta (ISR) a su cargo, correspondiente al período gravable en que se realice la inversión. El monto compensable del ISR no podrá superar el 25% del impuesto a pagar del ejercicio fiscal del año en que se realizó la inversión.

3.10 Beneficios al personal

3.10.1 Bonificación y otros beneficios

La Administradora registra los beneficios a sus funcionarios y empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo.

3.10.2 Indemnización por cesantía

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales 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 resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.10.3 Plan de retiros y pensiones

La Administradora realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por la Administradora se reconocen como gastos cuando se incurren. Al cumplir con los requisitos establecidos en la Ley No. 87-01, los empleados reciben de la AFP en la que se encuentren afiliados, el beneficio previsional, pagado con el saldo de la Cuenta de Capitalización Individual. La Administradora no posee obligación adicional ni implícita, diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Administradora posee una obligación legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable que una erogación de fondos sea requerida para cancelar dicha obligación y su monto pueda ser determinado en forma confiable.

3.12 Deterioro del valor

3.12.1 Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados son evaluados en cada fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye: mora o incumplimiento por parte de un deudor; reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que esta no consideraría en otras circunstancias; indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota; cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores; Desaparición de un mercado activo para un instrumento, entre otros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro, previamente reconocida, se reversa en resultados.

3.12.2 Activos no financieros

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros a excepción del impuesto sobre la renta diferido en cada fecha de los balances generales, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo, que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o UGE. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

3.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados incluye el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido.

3.13.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha del balance general.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.13.2 Impuesto sobre la renta diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que presente suficiente ganancia fiscal.

3.14 Capital mínimo

La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo núm. 82 de la Ley No. 87-01 y la Circular núm. 115-22 emitida por SIPEN.

4. Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

	2022		2021	
	USD	DOP	USD	DOP
Activos				
Activo disponible - cuentas corrientes				
instituciones financieras	210,822	11,812,786	433,841	24,790,239
Cuentas por cobrar	50,000	2,801,605	-	-
Inversiones	19,365,448	1,085,086,708	51,943,565	2,968,122,830
Otros activos - gastos pagados por anticipado	34,000	1,905,091	-	-
Total de activos	<u>19,660,270</u>	<u>1,101,606,190</u>	<u>52,377,406</u>	<u>2,992,913,069</u>
Pasivos				
Financiamientos obtenidos	19,104,299	1,070,454,048	-	-
Acreedores diversos	32,926	1,844,913	58,861	3,363,394
Documentos por pagar (nota 11)	30,390	1,702,816	30,390	1,736,524
Total de pasivos	<u>19,167,615</u>	<u>1,074,001,777</u>	<u>89,251</u>	<u>5,099,918</u>
Posición neta	<u>492,655</u>	<u>27,604,413</u>	<u>52,288,155</u>	<u>2,987,813,151</u>

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fue de DOP56.0321: USD1 (2021: DOP57.1413: USD1).

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Composición de los grupos en los estados financieros

5.1. Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Fondo de pensiones (a)	259,043,742	255,435,361
Participación en prima de póliza de seguro (b)	27,534,905	25,082,096
Funcionarios y empleados	234,026	32,000
Otras (incluye USD50,000)	2,984,209	148,431
	<u>289,796,882</u>	<u>280,697,888</u>

(a) Corresponde a cuenta por cobrar por concepto de comisión sobre saldo administrado.

(b) El ingreso anual asciende a aproximadamente a DOP308.0 millones (2021: DOP256.0 millones), y se clasifica en el renglón de otros ingresos financieros en el estado de resultados.

5.2. Inversiones

Un resumen de las inversiones se presenta a continuación:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Sector público:		
Bonos de deuda, certificados de inversión especial y notas de renta fija que devengan tasas de interés anual de 7.07% para los USD y entre 12 % y 12.87 % para DOP (2021: entre 4.53% y 5.87% para los USD), emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda, con vencimientos entre 2027 y 2034 e incluye USD1,885,541 (2021: USD29,343,104)	1,603,576,358	1,676,703,123
Instituciones financieras:		
Certificados financieros que devengan tasas de interés anual entre 8.50% y 14.50% para DOP y de 2% para los USD (2021: entre 0.25% y 3.25% para DOP y 0.10% para USD), emitidos por bancos múltiples y bancos de ahorro y crédito en la República Dominicana, con vencimientos en el 2023 (2021: 2022); incluye USD320,018 para el 2022	231,956,962	247,702,262

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>
Bonos de deuda emitidos por bancos múltiples de la República Dominicana que devengan tasas de interés anual de 5.78% para los USD (2021: 6.61%), con vencimientos en 2023 para el 2022 y 2021, e incluye USD5,969,569 (2021: USD12,232,802)	334,487,503	698,998,192
	<u>566,444,465</u>	<u>946,700,454</u>
Empresas:		
Unipago, S. A. - 217,156 acciones con un valor nominal de DOP100 cada una (a)	24,874,300	21,741,373
Bonos de deuda emitidos por Parallax Valores, S. A. - Puesto de Bolsa, United Capital Puesto de Bolsa, S. A., Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Dominican Power Partners, S. A., que devengan una tasa de interés anual de 9.25% en DOP y entre 5.08% y 10.28% para los USD (2021: entre 5.22% y 6.25% para los USD y de 9.25% para los DOP) con vencimientos entre 2023 y 2028 (2021: entre 2023 y 2028) e incluye USD5,267,879 (2021: USD3,761,116)	390,688,597	310,457,390
Bonos de deuda emitidos por AES Dominicana, LTD., que devengan una tasa de interés anual de 5.21% (2021: 5.21%) con vencimiento en el 2028 para el 2022 y 2021; corresponde a USD5,601,461 (2021: USD5,635,564)	313,861,607	322,023,454
Inversión en valores de fideicomiso del sector inmobiliario con renta variable y vencimiento en el 2026, corresponde a USD320,979	17,985,142	18,341,172
	<u>747,409,646</u>	<u>672,563,389</u>
Otras inversiones:		
Certificado financiero que devenga una tasa de interés anual de 11.90% (2021: 1.25%), con vencimiento en el 2023 para el 2022 y 2021	266,298	244,927
	<u>2,917,696,767</u>	<u>3,296,211,893</u>

(a) Unipago, S. A. es una empresa a la que el Estado dominicano concede la operación de la base de datos del Sistema de Seguridad Social, cuyos accionistas son las Administradores de Fondos de Pensiones y las Administradoras de Riesgos de Salud, de acuerdo con lo establecido en el Artículo núm. 86 de la Ley No. 87-01, y no es considerada como vinculada por SIPEN.

**Administradora de Fondos
de Pensiones Popular, S. A.**
Notas a los estados financieros (continuación)

5.3. Activos fijos

Un resumen del movimiento contable de los activos fijos se presenta a continuación:

	<u>Terreno y edificaciones DOP</u>	<u>Mobiliario y equipo DOP</u>	<u>Vehículos DOP</u>	<u>Construcciones y adquisiciones en proceso DOP</u>	<u>Total DOP</u>
2022					
Al costo					
Saldos al inicio del año	432,799,247	61,040,063	42,666,879	6,496,779	543,002,968
Adiciones	7,104,668	12,361,418	28,430,522	17,534,633	65,431,241
Retiros	-	(8,793,033)	(12,903,521)	(10,293,109)	-31,989,663
Saldos al final del año	<u>439,903,915</u>	<u>64,608,448</u>	<u>58,193,880</u>	<u>13,738,303</u>	<u>576,444,546</u>
Depreciación acumulada					
Saldos al inicio del año	(127,941,524)	(24,051,411)	(21,444,674)	-	(173,437,609)
Gasto de depreciación	(10,863,223)	(9,509,563)	(9,954,096)	-	(30,326,882)
Retiros	-	8,340,132	12,467,467	-	20,807,599
Saldos al final del año	<u>(138,804,747)</u>	<u>(25,220,842)</u>	<u>(18,931,303)</u>	<u>-</u>	<u>(182,956,892)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2022	<u>301,099,168</u>	<u>39,387,606</u>	<u>39,262,577</u>	<u>13,738,303</u>	<u>393,487,654</u>
2021					
Al costo					
Saldos al inicio del año	432,799,247	62,615,431	47,194,534	1,954,260	544,563,472
Adiciones	-	12,533,106	2,164,195	6,496,779	21,194,080
Retiros	-	(14,108,474)	(6,691,850)	-	(20,800,324)
Reclasificaciones (a)	-	-	-	(1,954,260)	(1,954,260)
Saldos al final del año	<u>432,799,247</u>	<u>61,040,063</u>	<u>42,666,879</u>	<u>6,496,779</u>	<u>543,002,968</u>
Depreciación acumulada					
Saldos al inicio del año	(117,295,388)	(29,656,138)	(19,632,606)	-	(166,584,132)
Gasto de depreciación	(10,646,136)	(8,498,346)	(8,503,918)	-	(27,648,400)
Retiros	-	14,103,073	6,691,850	-	20,794,923
Saldos al final del año	<u>(127,941,524)</u>	<u>(24,051,411)</u>	<u>(21,444,674)</u>	<u>-</u>	<u>(173,437,609)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2021	<u>304,857,723</u>	<u>36,988,652</u>	<u>21,222,205</u>	<u>6,496,779</u>	<u>369,565,359</u>

(a) Corresponde a capitalización de programas informáticos reclasificados a otros activos.

5.4. Otros activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2022 DOP</u>	<u>2021 DOP</u>
Anticipos de impuesto sobre la renta	145,292,756	222,741,482
Inversión en cinematografía	100,000,000	98,000,000
Gastos pagados por adelantado (incluye USD34,000)	15,409,196	6,937,521
Impuesto sobre la renta diferido (nota 10)	37,483,747	13,637,590
Programas informáticos, neto	1,819,063	3,291,133
Bienes diversos	13,930,023	13,295,006
	<u>313,934,785</u>	<u>357,902,732</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

5.5. Acreedores diversos

Un resumen de los acreedores diversos se presenta a continuación:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Cuentas por pagar	41,488,304	64,918,023
Impuestos retenidos y otros por pagar	52,428,846	34,769,902
	<u>93,917,150</u>	<u>99,687,925</u>

5.6. Provisiones

Un resumen de las provisiones se presenta a continuación:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
<u>Corto plazo:</u>		
Cuentas por pagar diversas	163,144,020	149,184,475
Impuesto sobre la renta por pagar	14,750,146	35,999,741
Otras	10,843,651	-
	<u>188,737,817</u>	<u>185,184,216</u>
<u>Largo plazo:</u>		
Provisiones - otras	-	<u>12,374,380</u>

5.7. Gastos diversos

Un resumen de los gastos diversos se presenta a continuación:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Publicidad y mercadeo	98,359,953	134,685,772
Cuotas, suscripciones y membresías	92,915,949	52,126,361
Donaciones y contribuciones	18,416,618	32,337,213
Otros impuestos	51,927,506	63,114,172
Impuestos y retribuciones al personal	20,400,503	15,243,708
Papelería e impresos	1,633,580	1,092,692
Otros	24,728,389	20,942,616
	<u>308,382,498</u>	<u>319,542,534</u>

6. Capital social y capital mínimo

Un resumen del capital social de la Administradora se presenta a continuación:

	<u>Acciones Comunes</u>			
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u> <u>DOP</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u> <u>DOP</u>
Saldo al 31 diciembre de 2022 y 2021	<u>15,000,000</u>	<u>1,500,000,000</u>	<u>2,800,005</u>	<u>280,000,500</u>

La Ley No. 87-01 requiere a las AFP un capital mínimo en efectivo de DOP10,000,000, totalmente suscrito y pagado hasta 10,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente, por lo que al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con lo establecido en la Circular núm. 115-22, el capital mínimo por 10,000 afiliados asciende a DOP28,580,243. Este capital debe incrementarse en un 10% por cada 5,000 afiliados en exceso de los 10,000. La Resolución núm. 22-02 de SIPEN establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo, como sigue:

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Código</u>	<u>Rubro</u>	<u>Operador</u>	<u>Determinación del Patrimonio Neto AFP</u>	
			<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
1,000	Total patrimonio contable al 31 de diciembre		5,866,048,341	5,448,544,263
2,000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo		(31,889,422)	(27,199,773)
3,000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de largo plazo	-	-	-
4,000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	(33,935,046)	(47,387,466)
5,000	Patrimonio neto	=	5,800,223,873	5,373,957,024
6,000	Capital mínimo exigido		(828,827,038)	(724,384,031)
7,000	Superávit de capital mínimo		<u>4,971,396,835</u>	<u>4,649,572,993</u>
8,000	Número total de afiliados a la AFP		<u>1,407,442</u>	<u>1,333,893</u>

La Asamblea de Accionistas del 16 de marzo de 2022 aprobó el pago de dividendos con base en DOP429 por acción, para un total de DOP1,201,202,145, con base en las utilidades acumuladas al 31 de diciembre 2021. El 17 de marzo de 2021 aprobó el pago de dividendos con base en DOP715 por acción, para un total de DOP2,002,003,575, con base a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre 2020.

7. Reservas obligatorias

El Artículo núm. 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada núm. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las Sociedades Anónimas y de Responsabilidad Limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas del resultado del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social, la cual no está disponible para dividendos. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administradora había alcanzado el límite mínimo requerido por ley para constituir dicha reserva.

8. Bienes de disponibilidad restringida

Los bienes de disponibilidad restringida por DOP3,289,090,304 (2021: DOP2,994,321,625) corresponden a la garantía de rentabilidad requerida por la Resolución núm. 71-03 de SIPEN.

9. Otras revelaciones importantes

La Administradora, en su operatividad, considera las disposiciones de la Resolución núm. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

- Requerimiento del capital mínimo, según el Artículo núm. 82 de la Ley No. 87-01.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus directores de acuerdo con lo dispuesto por los Artículos núm. 87 y 88 de la Ley No. 87-01, en lo referente a: a) la no ocupación simultánea de algún cargo ejecutivo en bancos múltiples, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores (no rige esta inhabilidad en el caso de aquellos directores que no participen en el debate ni en la votación de las decisiones de la Administradora) y b) la obligación de pronunciarse siempre sobre aquellos aspectos que involucren conflictos de intereses.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus directores, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, indicando la no realización de actividades prohibidas durante el ejercicio auditado de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo núm. 89 de la Ley No. 87-01.
- No inversión por parte de la Administradora en las áreas prohibidas y restringidas de inversión para los recursos de los fondos administrados, según el Artículo núm. 98 de la Ley No. 87-01.
- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la Administradora durante el ejercicio, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, con los montos pagados por la Administradora a la compañía aseguradora por igual concepto.

10. Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada el 9 de noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta corporativo se determina con base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Además, este Código dispone de un impuesto anual sobre los activos, equivalente al 1% del balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base de este impuesto. Este es un impuesto alternativo mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administradora liquidó sus impuestos sobre la base del 27% de la renta neta imponible.

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

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Impuesto sobre la renta corriente	437,451,622	452,768,339
Impuesto sobre la renta diferido	(105,483,729)	76,760,949
Impuesto de año anterior	634,161	-
	<u>332,602,054</u>	<u>529,529,288</u>

**Administradora de Fondos
de Pensiones Popular, S. A.**
Notas a los estados financieros (continuación)

10.1 Impuesto sobre la renta corriente

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto sobre la renta a la tasa de 27% se presenta a continuación:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,951,308,277	2,158,793,548
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles	20,822,976	15,529,632
Donaciones no admitidas		4,835,953
Ingresos exentos	(132,479,352)	(206,611,521)
Ganancia en venta de activos depreciables	(45,387,311)	-
Activos no capitalizados	520,181	376,712
Ganancia en venta de activos depreciables	(4,142,403)	(3,551,166)
Dividendos recibidos	(3,158,700)	-
Otras	<u>50,736</u>	<u>(2,025,266)</u>
	(163,773,873)	(191,445,656)
Diferencias temporarias:		
Ingresos exentos	(159,768,678)	(302,361,379)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(4,547,770)	(5,953,288)
Provisiones no deducibles	<u>(3,026,763)</u>	<u>17,886,549</u>
	(167,343,211)	(290,428,118)
Renta neta imponible	<u>1,620,191,193</u>	<u>1,676,919,774</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Renta neta imponible	1,620,191,193	1,676,919,774
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado	437,451,622	452,768,339
Impuesto del año anterior	634,161	-
Saldo a favor del año anterior	(222,741,482)	(46,561,998)
Inversión cinematográfica compensada año anterior	(98,000,000)	(90,000,000)
Anticipos para compensar en el 2021	(262,001,033)	(538,651,888)
Retenciones realizadas por entidades del Estado y entidades financieras	<u>(636,024)</u>	<u>(295,935)</u>
Saldo a favor	<u>(145,292,756)</u>	<u>(222,741,482)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo a favor se incluye en el renglón de otros activos, el cual incluye el anticipo de impuesto del mes de diciembre, cuya contrapartida se encuentra registrada como impuesto sobre la renta por pagar en el renglón de provisiones por DOP14,750,146 (2021: DOP35,999,741), ambos se presentan en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

10.2 Impuesto sobre la renta diferido

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo se presenta como sigue:

	2022		
	Saldos al Inicio DOP	Efecto en resultados DOP	Saldos al Final DOP
Activos fijos y mejoras propiedades arrendadas	5,088,377	23,569,427	28,657,804
Provisiones	8,549,213	(817,227)	7,731,986
Garantía de rentabilidad (a)	(81,637,572)	81,637,572	-
Otras	-	1,093,957	1,093,957
	<u>(67,999,982)</u>	<u>105,483,729</u>	<u>37,483,747</u>
	2021		
	Saldos al Inicio DOP	Efecto en resultados DOP	Saldos al Final DOP
Activos fijos y mejoras propiedades arrendadas	5,041,123	47,254	5,088,377
Provisiones	3,719,844	4,829,369	8,549,213
Garantía de rentabilidad (a)	-	(81,637,572)	(81,637,572)
	<u>8,760,967</u>	<u>(76,760,949)</u>	<u>(67,999,982)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el impuesto sobre la renta diferido activo se incluye en el renglón de otros activos (nota 5.4), mientras que, al 31 de diciembre de 2021, el impuesto sobre la renta diferido pasivo se incluye en los pasivos corrientes; ambos en los balances generales que se acompañan.

(a) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a impuesto sobre la renta diferido pasivo originado por los rendimientos generados por la garantía de rentabilidad, los que de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 87-01 están exentos de impuesto; no obstante, luego de este tratamiento ser ratificado por la Dirección General de impuesto Internos, mediante comunicación de fecha 4 de marzo de 2022, al 31 de diciembre de 2022 este pasivo por impuesto fue revertido.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022		2021	
	%	Monto DOP	%	Monto DOP
Resultado del ejercicio	82.95	1,618,706,223	75.47	1,629,264,260
Impuestos sobre la renta, neto	17.05	332,602,054	24.53	529,529,288
Resultados antes de impuestos sobre la renta	<u>100</u>	<u>1,951,308,277</u>	<u>100.00</u>	<u>2,158,793,548</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2022		2021	
	%	Monto DOP	%	Monto DOP
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	526,853,235	27.00	582,874,258
Impuestos no deducibles	0.29	5,622,204	0.19	4,193,001
Donaciones no admitidas	-	-	0.06	1,305,707
Ingresos exentos	(1.83)	(35,769,425)	(2.58)	(55,785,111)
Ganancia en compra y/o venta inversiones	(0.63)	(12,254,574)	-	-
Activos no capitalizados	0.01	140,449	0.00	101,712
Ganancia en venta de activos depreciables	(0.06)	(1,118,449)	(0.04)	(958,815)
Dividendos recibidos	(0.04)	(852,849)	-	-
Otras	0.00	13,698	(0.03)	(546,821)
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	(2.32)	(45,182,667)	(3.63)	(78,415,592)
	<u>22.42</u>	<u>437,451,622</u>	<u>20.97</u>	<u>452,768,339</u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2022, la Administradora, cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado de este no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2022.

La Administradora presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2021 y de acuerdo con los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarían el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2021.

11. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes identificadas de la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por el año terminado en esas fechas son:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Transacciones:		
Intereses ganados sobre inversiones en valores	3,129,483	716,691
Gastos por servicios y comisiones	88,045,874	76,390,768
Ingresos por renta de inmuebles y otros	12,218,655	12,840,268
Financiamientos obtenidos	411,835,935	2,000,000,000
Financiamientos pagados	1,500,000,000	500,000,000
Intereses por financiamientos	<u>62,450,400</u>	<u>55,721,622</u>
Saldos:		
Activo disponible - cuentas corrientes instituciones financieras	31,889,422	27,199,772
Inversiones	33,935,046	47,387,466
Cuentas por pagar	-	58,685
Financiamientos obtenidos	411,835,935	1,500,000,000
Documentos por pagar	<u>1,702,816</u>	<u>1,736,524</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Compromisos y contingencias

Rentabilidad mínima

La Resolución núm. 71-03 de SIPEN establece que todos los afiliados al sistema previsional disfrutarán de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capitalización individual. La rentabilidad mínima real equivaldrá a la rentabilidad promedio ponderada de todos los Fondos de Pensiones menos el 2%, la cual será calculada e informada a las AFP por SIPEN dos días hábiles después de publicado el Índice de Precios al Consumidor por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los 10 primeros años de vigencia de la ley, la rentabilidad mínima para cada año varía desde 1% para el primer año hasta el 2% en el último año. En el caso que la Administradora no obtenga la rentabilidad mínima determinada por SIPEN, deberá completar la diferencia de la reserva de fluctuación de rentabilidad, la garantía de rentabilidad o su propio patrimonio en esta misma prelación, en un plazo de cinco días hábiles, contados a partir del día hábil de la notificación del reconocimiento del déficit por parte de SIPEN. La rentabilidad obtenida por la Administradora al 31 de diciembre de 2022 y 2021, supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por SIPEN.

Contrato de servicio de asesoría

La Administradora tiene un contrato con una empresa relacionada con renovación automática cada año, por el cual recibe servicios de asesoría de proyectos de inversión, de asistencia técnica para estudios de factibilidad económica, de organización y de administración. Los gastos por este concepto fueron DOP14,838,561 y DOP14,813,818 por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, y se incluyen en el renglón 5.1.3 de gastos por servicios externos en el estado de resultados.

Líneas de crédito

La Administradora tiene líneas de crédito aprobadas por DOP4,327,300,000 o su equivalente en dólares; al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de interés anual fue de 6.58% y 4.75%, respectivamente, el saldo adeudado a esas mismas fechas fue de DOP1,070,454,048 y DOP1,500,000,000, respectivamente.

Demandas

La Administradora ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal del negocio. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, la Administradora, con base en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera, por lo que no ha registrado ninguna provisión para cubrir alguna eventual pérdida que pudiera surgir en caso de que la resolución de los casos pendientes no le sea favorable.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

13 Instrumentos financieros

13.1 Clasificaciones contables y valores razonables

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Administradora, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo, cuentas por pagar y otros pasivos de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de las inversiones a largo plazo no está disponible.

13.2 Gestión de riesgo financiero

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

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

13.2.1 Marco de administración de riesgo

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Administradora.

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por esta, fijar límites y controles de riesgos adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Durante las reuniones se determina si es requerido efectuar cambios en las políticas y en los sistemas de administración de riesgos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora.

El Comité de Auditoría Corporativo supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado, respecto de los riesgos enfrentados por la Administradora. Este comité es asistido por el Departamento de Auditoría Interna en su rol de supervisión.

13.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera de la Administradora si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de los activos disponibles, las cuentas por cobrar, inversiones y la garantía de rentabilidad.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones

La Administradora se cubre de exponerse al riesgo crediticio al invertir, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del sector público debidamente autorizado y aceptado por la Superintendencia de Pensiones.

La Administradora evalúa el deterioro del valor de estas inversiones, considerando su mejor estimado de pérdidas esperadas por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio son los siguientes:

	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
Activo disponible	37,969,241	45,792,238
Cuentas por cobrar	289,796,882	280,697,888
Inversiones	2,917,696,767	3,296,211,893
Garantía de rentabilidad	<u>3,289,090,304</u>	<u>2,994,321,625</u>
	<u>6,534,553,194</u>	<u>6,617,023,644</u>

13.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administradora para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Administradora garantiza que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 60 días, excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros en el 2022 y 2021, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	<u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>DOP</u>	<u>Flujos de</u> <u>efectivo</u> <u>contractuales</u> <u>DOP</u>	<u>Seis</u> <u>meses o</u> <u>menos</u> <u>DOP</u>
2022			
Financiamientos obtenidos	1,070,454,048	(1,070,454,048)	(1,070,454,048)
Acreedores diversos	<u>93,917,150</u>	<u>(93,917,150)</u>	<u>(93,917,150)</u>
	<u>1,164,371,198</u>	<u>(1,164,371,198)</u>	<u>(1,164,371,198)</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Valor en libros DOP</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales DOP</u>	<u>Seis meses o menos DOP</u>
2021			
Financiamientos obtenidos	1,500,000,000	(1,500,000,000)	(1,500,000,000)
Acreedores diversos	<u>99,687,925</u>	<u>(99,687,925)</u>	<u>(99,687,925)</u>
	<u>1,599,687,925</u>	<u>(1,599,687,925)</u>	<u>(1,599,687,925)</u>

13.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario - transacciones en moneda extranjera

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, principalmente el dólar estadounidense, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre la Administradora presenta una exposición neta en moneda extranjera activa por montos de USD492,655; DOP27,604,413 para el 2022 y de USD52,288,155; DOP2,987,813,151 para el 2021.

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2022, una variación de 5 % del dólar estadounidense (USD) frente al peso dominicano (DOP) originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente DOP1,380,000. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Administradora considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

La Administradora adopta una política para asegurar que el 100 % de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus activos y pasivos financieros se mantengan sobre una tasa fija, tomando en cuenta los activos y pasivos con exposición a cambios en las tasas de interés.

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Exposición al riesgo de tasa de interés

En la fecha del informe el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es, como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2022</u> <u>DOP</u>	<u>2021</u> <u>DOP</u>
<u>Instrumentos de tasa fija -</u>		
activos financieros	6,244,756,312	6,336,325,756
Pasivos financieros	<u>1,070,454,048</u>	<u>1,500,000,000</u>
	<u>7,315,210,360</u>	<u>7,836,325,756</u>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

La Administradora no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados; por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los balances generales no afectaría el resultado.

13.6 Administración de capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida como una forma de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de capital en circulación, reservas patrimoniales y resultados acumulados del ejercicio y ejercicios anteriores. La gerencia también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que se pueden obtener con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

14. Hechos posteriores al cierre

Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido

El 18 de enero de 2023 se emitió la Circular núm. 122-23 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente al año 2022, calculada por el Banco Central de la República Dominicana, que resultó en un 7.83%.

15. Notas requeridas por SIPEN

La Resolución núm. 27-03 de SIPEN establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las siguientes notas no fueron incluidas porque no aplican:

- Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores