

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
RENTA VALORES**

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Renta Valores (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo 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 del Fondo de Inversión Abierto Renta Valores al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 del Fondo 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.

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que a nuestro juicio profesional, fue de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre ese asunto.

(Continúa)

Estimación del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Véanse las notas 7.5 y 12 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados representan el 52 % del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2018. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

La estimación del valor razonable de las inversiones, con cambios en resultados es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y a que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan el resultado.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ◆ Realizamos la conciliación de los auxiliares de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados en relación con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2018.
- ◆ Realizamos el recalcu de la valuación de cada una de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo 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 al Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

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

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.
- ◆ 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 del Fondo.
- ◆ 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 del Fondo 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 el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ♦ 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 del Fondo 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es María Yoselin De los Santos (registro en el ICPARD núm. 3618).



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA María Yoselin De los Santos

7 de mayo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 15	101,858,784	744,706,516
Inversiones	11, 15	205,408,562	204,836,523
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	12, 15	326,404,278	235,649,890
Otras cuentas por cobrar	15	<u>1,126</u>	<u>4,522</u>
Total activos		<u>633,672,750</u>	<u>1,185,197,451</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		32,905	49,555
Ente relacionado	10	<u>791,512</u>	<u>2,362,435</u>
Total cuentas por pagar	15	824,417	2,411,990
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,895,111</u>	<u>396,788</u>
Total pasivos		3,719,528	2,808,778
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	13	<u>629,953,222</u>	<u>1,182,388,673</u>
Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>633,672,750</u>	<u>1,185,197,451</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	9, 11	52,348,321	46,501,434
Ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	12	15,398,173	28,344,049
Otros		<u>936,928</u>	<u>683,732</u>
Total ingresos de operación		<u>68,683,422</u>	<u>75,529,215</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	10, 14	16,206,433	8,125,727
Comisión por desempeño	10, 14	2,737,897	3,872,794
Generales y administrativos	14	<u>595,255</u>	<u>413,245</u>
Total gastos de operación		<u>19,539,585</u>	<u>12,411,766</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>49,143,837</u>	<u>63,117,449</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Activos netos atribuibles a los</u> <u>aportantes del Fondo</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		1,182,388,673	505,519,569
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		49,143,837	63,117,449
Contribuciones y rescates de aportantes:			
Aportes recibidos	13	478,013,950	1,035,196,745
Aportes pendientes de suscripción		526,289	-
Rescate de cuotas de participación	13	<u>(1,080,119,527)</u>	<u>(421,445,090)</u>
Total contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo, neto		<u>(601,579,288)</u>	<u>613,751,655</u>
Saldo al final del año		<u>629,953,222</u>	<u>1,182,388,673</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		49,143,837	63,117,449
Ajustes:			
Intereses devengados y otros ingresos		(53,285,249)	(65,633,627)
Ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	12	(15,398,173)	(10,215,929)
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones		(6,673,295)	53,603,998
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(75,356,215)	(82,849,023)
Cuentas por pagar		(1,587,573)	2,053,868
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,498,323</u>	<u>356,667</u>
Efectivo usado en las operaciones		(149,802,182)	(102,684,046)
Intereses cobrados		<u>59,389,901</u>	<u>63,124,676</u>
Flujos netos usado en las actividades de operación		<u>(90,412,281)</u>	<u>(39,559,370)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		478,013,950	1,035,196,745
Aportes pendiente de suscripción		526,289	-
Recaste de cuotas incluyendo rendimiento pagados a los aportantes		<u>(1,080,119,527)</u>	<u>(421,445,090)</u>
Flujos netos provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		(601,579,288)	613,751,655
Disminución (aumento) neto en el efectivo y equivalente de efectivo		(642,847,732)	637,309,734
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>744,706,516</u>	<u>107,396,782</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>101,858,784</u>	<u>744,706,516</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Renta Valores (el Fondo) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 15 de enero de 2016. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIA-011, según la segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores emitida el 6 de noviembre de 2016, es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

Las actividades del Fondo son administradas por la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., sociedad administradora de fondos de inversión (el Fondo); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos o arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por el Fondo.

El objetivo principal del Fondo consiste en, generar rentabilidad a los aportantes, invirtiendo los recursos de estos principalmente en instrumentos de renta fija denominados en pesos dominicanos (RD\$) o dólares estadounidenses (US\$) principalmente de corto y mediano plazo con una calificación de bajo riesgo relativo o riesgo soberano, según los límites de la Política de Inversiones establecida en el Prospecto de Emisión y el Reglamento Interno del Fondo.

Sus ingresos provienen sustancialmente de los intereses generados por las inversiones que realiza en instrumentos financieros, acorde a la política de inversiones de la administración del Fondo.

El domicilio social de la sociedad administradora está localizado en la avenida Winston Churchill, Acrópolis Center, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue autorizada por el Consejo de Administración de la sociedad administradora del Fondo el 23 de abril de 2019.

Este es el primer conjunto de estados financieros del Fondo donde se ha aplicado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la nota 5.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional del Fondo.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se presenta en la nota 15 - Instrumentos financieros; determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones del Fondo requieren la medición de los valores razonables, tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos (continuación)

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fondo reconoce la transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad

El Fondo aplicó inicialmente la NIIF 9 a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

Debido a los métodos de transición utilizados por el Fondo al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas. Igualmente, la adopción de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Fondo ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida separada, en el estado de resultados. Anteriormente, el enfoque del Fondo era incluir el deterioro de los intereses y otras cuentas por cobrar, en caso de existir, en gastos generales y administrativos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros, en caso de existir, se presentan como ingresos (costos) financieros, de manera similar a la presentación bajo la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa. Adicionalmente, el Fondo ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* que se aplican a las revelaciones del 2018, pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 9, no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018 ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios de un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma, nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene instrumentos financieros de cobertura.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fondo, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que el Fondo clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9 (ver la nota 7.5).

La tabla y las notas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros del Fondo al 1ro. de enero de 2018.

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	744,706,516	744,706,516
Inversiones (ii)	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	204,836,523	204,836,523
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (iii)	Designado al valor razonable	Valor razonable con cambio en resultados	235,649,890	235,649,890

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (continuación)

i. *Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros* (continuación)

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros				
Otras cuentas por cobrar (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	4,522	4,522
Total activos financieros			<u>1,185,197,451</u>	<u>1,185,197,451</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(2,411,990)</u>	<u>(2,411,990)</u>

- (i) El efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar que estaban clasificadas como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio, no generó un efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.
- (ii) Las inversiones que estaban clasificadas como activos mantenidos hasta su vencimiento bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio no generó un efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.
- (iii) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que estaban clasificadas como designado a valor razonable bajo la NIC 39, ahora se clasifican a valor razonable con cambio en resultados. Este cambio no generó un efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39 (véase la nota 7.6).

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

Deterioro del valor de activos financieros (continuación)

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. El Fondo ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018, no da lugar a una provisión adicional para deterioro de las cuentas por cobrar.

Transición

El Fondo ha utilizado la exención para no reexpresar los períodos comparativos, pero considerando que las modificaciones realizadas por la NIIF 9 a la NIC 1 introdujeron el requisito de presentar los "Ingresos financieros calculados utilizando el método de interés efectivo" como una partida separada en los estados del resultados, el Fondo ha reclasificado los ingresos financieros provenientes de instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios resultados para fines comparativos a "Ganancia neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y cambió la descripción del rubro de "ingresos por intereses" informado en el 2017 a "Ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo". Ver ilustración de esta reclasificación a continuación:

	Valores reportado al <u>31-12-17</u>	Reclasificación	Valores con la adopción de NIIF 9 al <u>31-12-17</u>
Ingresos por intereses calculados, utilizando el método de interés efectivo (anteriormente, ingresos por intereses)	64,949,895	(18,448,461)	46,501,434
Pérdida neta, en venta de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(320,341)	320,341	-
Ingresos netos, provenientes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>10,215,929</u>	<u>18,128,120</u>	<u>28,344,049</u>
	<u>74,845,483</u>	<u>-</u>	<u>74,845,483</u>

6 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad

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

7.1 Transacciones en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconvierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las partidas no monetarias medidas con base en el costo histórico en una moneda extranjera, se convierten utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias en cambio de moneda extranjera se reconocen en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha realizado transacciones en moneda extranjera.

7.2 Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Fondo y que los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

7.2.1 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

Los ingresos por intereses ganados comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones, los mismos reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, un período más corto para el importe en libro del instrumento financiero en el reconocimiento inicial. Al calcular la tasa de intereses efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo futuro considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias futuras.

7.2.2 Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La ganancia neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados comprende todos los cambios realizados y no realizados en el valor razonable y los ingresos por intereses.

La ganancia o pérdida procedente de cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presenta neta en el estado de resultados en el período en el que se originó.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.3 Gastos por comisiones**

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto el fondo corresponden a la comisión por administración y la comisión por desempeño.

7.4 Impuestos

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR) por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma General núm. 05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fondo debe realizar su Declaración Jurada Anual del Impuesto Sobre la Renta (IR2), a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

7.5 Instrumentos financieros**7.5.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales emitidas se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

7.5.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018***

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Fondo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Como se describe anteriormente, todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

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

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la gerencia del Fondo.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio, los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones y expectativas sobre la actividad futura de dichas ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Fondo de los activos financieros.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan la reclamación del Fondo a los flujos de efectivo de activos específicos por modelo: características sin recurso.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia y pérdida neta en la baja en cuentas se reconocen en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

El Fondo clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para la venta.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - Mantenidos para negociación.
 - Instrumentos derivados de cobertura.
 - Designado al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Medidos de acuerdo al valor razonable y los cambios que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)***

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

El Fondo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Fondo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado y cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la de baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas (continuación)**Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, solamente cuando, el Fondo tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

7.6 Deterioro**7.6.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018**Instrumentos financieros y activos del contrato*

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro (continuación)****7.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado si tiene una mora de más de 90 días.

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro (continuación)****7.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de el Fondo en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.7 Deterioro****7.7.1 Activos financieros no derivados**

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, el Fondo tiene una política de castigar el valor en libros brutos cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

El Fondo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos del Fondo y lograr la recuperación de los montos adeudados.

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados, se evalúan en cada fecha de reporte 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 al Fondo 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 pagos de prestatarios o emisores.
- ♦ Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.
- ♦ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Medición de valor razonable**

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

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

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, son valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el balance general del Fondo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros 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: el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en valores, los intereses y otras cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

Los activos que hacen parte del portafolio de inversiones del Fondo se valorizan a diario conforme los criterios establecidos en la resolución R-CNV-2017-35-MV.

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda. Dicha proveedora considera las informaciones disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no existe dicha información, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando la proveedora determina que no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, utiliza técnicas de valor presente.

La técnica de valor presente descuenta los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento o "*yield*" promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de República Dominicana, los emisores, la Superintendencia de Valores y el Depósito Centralizado de Valores. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente. Basado en esto, la Administración del Fondo lo clasifica en nivel 2.

Para el descuento de los flujos de efectivo de cada instrumento, se utiliza el método de interpolación lineal para estimar la tasa de descuento a ser aplicada en cada fecha de materialización de los flujos, con base a la curva de rendimiento construida y que se comenta en el párrafo anterior.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen todo el efectivo y las inversiones temporales en efectivo con vencimiento de hasta tres meses o menos al momento de su adquisición.

7.10 Cuentas y acumulaciones por pagar

Las cuentas y acumulaciones por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio.

8 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones a normas vigentes no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros. El Fondo no ha evaluado el impacto, si alguno, de estas normas y enmiendas a normas sobre sus estados financieros:

- ♦ *CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos.*
- ♦ *Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa* (enmienda a la NIIF 9).
- ♦ *Participaciones a largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos* (enmienda a la NIC 28).
- ♦ *Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan* (enmiendas a la NIC 19).
- ♦ *Mejoras Anuales al ciclo 2015-2017, diversas normas.*
- ♦ *Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual de las NIIF.*
- ♦ *NIIF 16 Arrendamientos.*
- ♦ *NIIF 17 Contratos de Seguros.*

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en cuentas corrientes	21,073,186	48,302,509
Equivalentes de efectivo (a)	<u>80,785,598</u>	<u>696,404,007</u>
	<u>101,858,784</u>	<u>744,706,516</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a inversiones en certificados financieros capitalizables cuyos vencimientos originales son iguales o menores a tres meses, a una tasa de interés anual de 11.25 % para el 2018 y entre 5.25 % y 9.25 % para el 2017, con vencimiento en enero del 2019. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$15,000 y RD\$34,209,612, respectivamente, que se presentan dentro de la cuenta de ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados es el siguiente:

Saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Comisión por administración	791,512	1,270,261
Comisión por desempeño	-	1,092,174
	<u>791,512</u>	<u>2,362,435</u>

Transacciones:

Comisión por administración	16,206,433	8,125,727
Comisión por desempeño	<u>2,737,897</u>	<u>3,872,794</u>
	<u>18,944,330</u>	<u>11,998,521</u>

11 Inversiones

Corresponde a inversiones en certificados financieros de corto plazo mantenidos en las principales instituciones financieras del país, a una tasas de interés anual que oscila entre 9.15 % y 10.35 % para el 2019 y 5.25 % y 8.25 % para el 2018, con vencimiento entre enero y septiembre del 2019. Estas inversiones devengaron intereses al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por RD\$15,365,770 y RD\$11,462,850, respectivamente, que se presentan dentro de la cuenta de ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Corresponde a inversiones en bonos y notas de renta fija del sector público, así como valores representativos de deuda del sector privado, los que mayormente son redimidos antes de su vencimiento.

Un resumen de los instrumentos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ministerio de Hacienda (a)	41,609,346	122,953,524
Notas de renta fija del Banco Central de la República Dominicana (b)	136,351,836	58,342,199
Bonos corporativos (c)	148,443,096	54,354,167
	326,404,278	235,649,890

- a) Corresponden a inversiones en bonos emitidos en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual de 10.64 % para el 2018 y entre 10.50 % y 11.50 % para el 2017, con vencimiento original en febrero del 2027. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$6,193,902 y 13,277,092, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de la cuenta de ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados que se acompañan.
- b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a inversiones en notas de renta fija del Banco Central de la República Dominicana emitidas en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual que oscila entre 9.5 % y 10 % para ambos años, con vencimiento original entre enero y septiembre del 2021. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$23,524,513 y RD\$3,832,527, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de la cuenta de ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados que se acompañan.
- c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a bonos corporativos emitidos en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual que oscila entre 8.25 % y 12 % y vencimiento original entre agosto del 2019 y 2028. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$7,249,136 y RD\$1,338,842, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de la cuenta de ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo reconoció ganancia neta por cambio en el valor razonable, de estos activos financieros por RD\$21,569,377 y RD\$9,895,588, los cuales se incluyen dentro de la cuenta de ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo**13.1 Aportes y rescates de cuotas de participación**

La naturaleza de los derechos de los aportantes en el Fondo será de participación y se encuentran representados a través de cuotas. Las cuotas representan cada una de las partes alícuotas, de igual valor y características, en las que se divide el patrimonio de un fondo de inversión que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre su patrimonio.

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio entre el número de cuotas emitidas.

El precio de suscripción para el primer día de colocación fue igual al valor nominal y para los días posteriores es igual al valor cuota, el cual varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 50,136.131601 y 98,334.991993 cuotas de participación con un valor de RD\$12,554.357764 y RD\$12,024.088773, respectivamente, para un total de RD\$629,426,933 y RD\$1,182,388,673, respectivamente; para el 2018 junto al monto de los aportes por RD\$526,289 pendientes de suscripción equivale a RD\$629,953,222.

14 Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tiene la obligación según indica la ley núm. 249-17 de Mercado de Valores, de contratar los servicios del Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM). El reglamento interno del Fondo contempla el pago por concepto de inmovilización de certificados de RD\$1,500 cada vez que se utilice este servicio y por custodia de valores RD\$70 mensual por cada millón mantenido en custodia. El monto pagado por este concepto, al 31 de diciembre de 2018, es de RD\$204,867 y se incluye en el renglón de gastos administrativos en los estados financieros que se acompañan.
- (b) El Fondo pagará mensualmente a la sociedad administradora por concepto de administración un monto máximo equivalente al 1.5 % anual del patrimonio del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado con base en el patrimonio diario del Fondo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto pagado por este concepto es de RD\$16,206,433 y RD\$8,125,727, respectivamente y se incluyen en el renglón de comisiones por administración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- (c) El Fondo pagará mensualmente a la sociedad administradora por concepto de desempeño un monto máximo equivalente al 30 % anual sobre el exceso que presente la rentabilidad anualizada del Fondo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto pagado por este concepto es de RD\$2,737,897 y RD\$3,872,794, respectivamente y se incluye en el renglón de comisiones por desempeño dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros

15.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

A continuación se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo:

	Importe en libros				Valor razonable	
	Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	Nivel 1	Nivel 3
2018						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	101,858,784	-	101,858,784	-	101,858,784
Inversiones	-	205,408,562	-	205,408,562	-	205,408,562
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	326,404,278	-	-	326,404,278	326,404,278	-
Otras cuentas por cobrar	-	1,126	-	1,126	-	1,126
Activos financieros	<u>326,404,278</u>	<u>307,268,472</u>	<u>-</u>	<u>633,672,752</u>	<u>326,404,278</u>	<u>307,268,472</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(824,417)</u>	<u>(824,417)</u>	<u>-</u>	<u>(824,417)</u>
2017						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	744,706,516	-	-	-	744,706,516
Inversiones	-	204,836,523	-	-	-	204,836,523
Inversiones a Valor razonable con cambios en resultados	235,649,890	-	-	-	235,649,890	-
Intereses y otras cuentas por cobrar	-	4,522	-	-	-	4,522
Activos financieros	<u>235,649,890</u>	<u>949,547,561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>235,649,890</u>	<u>949,547,561</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,411,990)</u>	<u>(2,411,990)</u>	<u>-</u>	<u>(2,411,990)</u>

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del Nivel 1 fue la de comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

Marco de gestión de riesgos

El comité de inversiones revisa y aprueba las políticas para el manejo de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

15.2.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera del Fondo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente del efectivo y equivalente de efectivo. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La duración promedio del portafolio de inversión es hasta de 720 días.

El Fondo se cubre de exponerse al riesgo de crédito al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional.

Los valores en los cuales invierta el Fondo deberán estar inscritos en el registro del Mercado de Valores y Productos de la República Dominicana y ser negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación.

Exposición al riesgo de crédito

Los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	101,858,784	744,706,516
Inversiones	205,408,562	204,836,523
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	326,404,278	235,649,890
Otras cuentas por cobrar	<u>1,126</u>	<u>4,522</u>
	<u>633,672,750</u>	<u>1,185,197,451</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

15.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones

El efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones son mantenidos con bancos e instituciones financieras, las cuales están calificadas entre el rango crediticio de AAA y A+. El deterioro de estos activos financieros ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos a corto plazo de las exposiciones. El Fondo considera que estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

15.2.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme sus vencimientos. La política del Fondo para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fondo. En la actualidad, las operaciones del Fondo están siendo financiadas directamente por las contribuciones de los aportantes del Fondo.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	seis meses o menos
2018			
Cuentas por pagar	<u>824,417</u>	<u>(824,417)</u>	<u>(824,417)</u>
2017			
Cuentas por pagar	<u>2,411,990</u>	<u>(2,411,990)</u>	<u>(2,411,990)</u>

15.2.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios en las cuotas de participación, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y, al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

Al 31 de diciembre 2018, el Fondo no posee saldos en moneda extranjera.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)**15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****15.2.4 Exposición al riesgo de tasa de interés**

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

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos a tasa fija -</u>		
Activos financieros	<u>612,598,438</u>	<u>1,136,890,420</u>

16 Administración del patrimonio del Fondo

La administración del fondo gestiona el capital de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones del Fondo, como se indica en el prospecto del Fondo. Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se componen de cuotas de participación en circulación y aportes pendientes de suscripción, menos los rescates de cuotas de participación. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene ningún requerimiento externo de capital.