

**FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO
FINANCIERO FLEXIBLE**

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 1-01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los aportantes de
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible (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 Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible 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 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. Determinamos que no hay asunto clave de auditoría para ser comunicado en nuestro informe.

(Continúa)



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 el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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.

(Continúa)



- ◆ 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.
- ◆ 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.

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 ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 14	322,948,692	561,463,814
Inversiones	11, 14	468,434,835	31,642,326
Gastos pagados por anticipado		<u>41,794</u>	<u>41,794</u>
Total activos		<u>791,425,321</u>	<u>593,147,934</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
Cuentas por pagar - ente relacionado	10	746,163	457,154
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>9,587,661</u>	<u>408,513</u>
Total pasivos		10,333,824	865,667
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	12	<u>781,091,497</u>	<u>592,282,267</u>
Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>791,425,321</u>	<u>593,147,934</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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	45,927,302	43,289,298
Otros		<u>805,200</u>	<u>584,925</u>
Total ingresos de operación		<u>46,732,502</u>	<u>43,874,223</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	10, 13	5,319,363	4,340,183
Comisión por desempeño	10, 13	1,119,070	2,931,882
Gastos generales y administrativos		<u>395,023</u>	<u>295,983</u>
Total gastos de operación		<u>6,833,456</u>	<u>7,568,048</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>39,899,046</u>	<u>36,306,175</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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\$)

		Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		592,282,267	415,095,648
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		39,899,046	36,306,175
<u>Contribuciones y rescates de los aportantes:</u>			
Aportes recibidos	12	1,070,429,907	698,866,774
Aportes pendientes de suscripción	12	3,019,551	-
Rescate de cuotas de participación	12	<u>(924,539,274)</u>	<u>(557,986,330)</u>
Total contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo		<u>148,910,184</u>	<u>140,880,444</u>
Saldo al final del año	12	<u>781,091,497</u>	<u>592,282,267</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	39,899,046	36,306,175
Ajuste - intereses devengados	(45,927,302)	(43,289,298)
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones	(437,015,044)	315,061,072
Gastos pagados por anticipado	-	(41,794)
Cuentas por pagar	289,009	97,629
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>9,179,148</u>	<u>160,005</u>
Efectivo provisto por (usado en) las operaciones	(473,474,189)	271,987,614
Intereses cobrados	<u>46,149,837</u>	<u>41,361,014</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>(427,324,352)</u>	<u>313,348,628</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos	1,070,429,907	698,866,774
Aportes pendientes de suscripción	3,019,551	-
Rescate de cuotas de participación	<u>(924,539,274)</u>	<u>(557,986,330)</u>
Flujos netos provistos por las actividades de financiamiento	<u>148,910,184</u>	<u>140,880,444</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(238,515,122)	490,535,247
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>561,463,814</u>	<u>70,928,567</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>322,948,692</u>	<u>561,463,814</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible (el Fondo) fue constituido el 3 de marzo de 2015, de conformidad con las leyes de la República Dominicana, e inició sus operaciones el 15 de julio de 2015. 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-007, según la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores, R-CNV-2015-04-FI emitida el 3 de marzo de 2015. El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y 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 (la Administradora); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos ni arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora.

El objetivo principal del Fondo consiste en generar rentabilidad a los aportantes, invirtiendo los recursos de estos en certificados a plazo de instituciones financieras y en instrumentos representativos de deuda de oferta pública, 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 del Fondo.

El domicilio social de la Sociedad Administradora está localizado en la avenida Winston Churchill, Acrópolis Center, ensanche Piantini, Distrito Nacional, 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 ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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 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 14 - Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos; 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 ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)***Medición de los valores razonables (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 cual 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. Otra nueva norma y algunas modificaciones a normas entraron 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 activos 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 las 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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)***

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.

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. Por lo general la clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios de un activo financiero gestionado y en sus características de flujos 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 siguientes 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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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 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				
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	559,701,233	559,701,233
Activos financieros al costo amortizado (ii)	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	31,476,623	31,476,623
Otras cuentas por cobrar (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	<u>1,928,284</u>	<u>1,928,284</u>
Total activos financieros			<u>593,106,140</u>	<u>593,106,140</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(457,154)</u>	<u>(457,154)</u>

- (i) El efectivo y equivalentes de efectivo y las 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 efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.
- (ii) Los activos financieros que estaban clasificados como activos mantenidos hasta su vencimiento bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio no generó 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 ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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 los activos financieros.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente. El Fondo ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9, si alguna, se reconocen en las ganancias acumuladas y reservas al 1ro. de enero de 2018. Por esta razón, la información presentada para el año 2017, por lo general, no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino más bien los de la NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

6 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Los ingresos por intereses ganados comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y los activos financieros al costo amortizado, estos intereses se reconocen 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 libros 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.

El interés cobrado o por cobrar se reconoce en el resultado como ingresos por intereses provenientes de activos financieros al costo amortizado.

7.3 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se prestan los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto al Fondo corresponden a la comisión de 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 se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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, mas 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 - instrumento de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financiero 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 dos 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 especificada, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)***

- ◆ 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 en instrumento 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.

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.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

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 en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

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

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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 del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

- ♦ 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 y las razones y las 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.

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:

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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 (continuación)

- ◆ 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.

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

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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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 a partir del 1ro. de enero de 2018

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 - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

El Fondo clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para venta.
- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - Mantenedos para negociación.
 - Instrumentos derivados de cobertura.
 - Designado al valor razonable con cambios en resultados.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)

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. 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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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**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

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero 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 baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados

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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.3 Cuotas de participación**

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de las cuotas de participación, netas de los efectos fiscales, se reconocen como una deducción del activo neto atribuible a los aportantes del Fondo.

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 crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero, no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, 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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)*

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 crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Estas 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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)**Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de los estados situación financiera, el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

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

Presentación de la corrección de valor de 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.

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 90 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.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

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)***Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018*

Los activos financieros que no estaban clasificados como al valor razonable con cambios en resultados se evaluaban en cada fecha de los estados de situación financiera para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- ♦ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ♦ Reestructuración de un monto adeudado al Fondo en términos que este 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.

7.7 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.

7.8 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.

7.9 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Fondo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 los estados financieros del Fondo.

- ♦ *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 (enmienda 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas corrientes	32,712,581	41,397,493
Equivalentes de efectivo (a)	<u>290,236,111</u>	<u>520,066,321</u>
	<u>322,948,692</u>	<u>561,463,814</u>

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros capitalizables, cuyos vencimientos originales son iguales o menores a tres meses, a una tasa de interés anual que oscilan entre 9.90 % y 10.40 % para el 2018 y entre 5.25 % y 7.75 % para el 2017. Esas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$7,482,733 y RD\$18,181,505, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de la cuenta ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con ente relacionado

Un resumen de los saldos y transacciones con ente relacionado al 31 de diciembre de 2018 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

Saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Comisión por administración	567,694	444,630
Comisión por desempeño	<u>178,469</u>	<u>12,524</u>
	<u><u>746,163</u></u>	<u><u>457,154</u></u>
<u>Transacciones:</u>		
Comisión por administración	5,319,363	4,340,183
Comisión por desempeño	<u>1,119,070</u>	<u>2,931,882</u>

11 Inversiones

Corresponde a inversiones en certificados financieros a corto plazo mantenidos en las principales instituciones financieras del país, a tasas de intereses anuales que oscilan entre 8.25 % y 10.50 % para el 2018 y entre 8 % y 9.50 % para el 2017, con vencimiento en el 2019. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$38,444,569 y RD\$25,107,793, respectivamente, las cuales se incluyen dentro de la cuenta de ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

12 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

12.1 Aportes y rescates de cuotas de participación

La naturaleza de los derechos de los aportantes en el Fondo es 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 el patrimonio del mismo.

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 59,540.946364 y 48,390.978384 cuotas de participación con un valor de RD\$13,067.846471 y RD\$12,239.518330, respectivamente, para un total de RD\$778,071,946 y RD\$592,282,267, respectivamente; para el 2018 junto al monto de los aportes por RD\$3,019,551 pendientes de suscripción equivalen a RD\$781,091,497.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Compromiso

- (a) El Fondo pagará mensualmente a la sociedad administradora por concepto de administración un monto máximo equivalente al 0.75 % 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\$5,319,363 y 4,340,183, respectivamente, se incluyen en el renglón de comisiones por administración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) El Fondo pagará mensualmente a la sociedad administradora por concepto de desempeño un monto máximo equivalente al 40 % 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\$1,119,070 y 2,931,882, respectivamente. Se incluyen en el renglón de comisiones por desempeño dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos

14.1 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 costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	Nivel 3
2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo	322,948,692	-	322,948,692	322,948,692
Inversiones	468,434,835	-	468,434,835	468,434,835
Activos financieros	<u>791,383,527</u>	<u>-</u>	<u>791,383,527</u>	<u>791,383,527</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(746,163)</u>	<u>-</u>	<u>(746,163)</u>

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)

14.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros (continuación)

	Importe en libros			Valor razonable
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total importe en libros	Nivel 3
2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	561,463,814	-	561,463,814	561,463,814
Inversiones	<u>31,642,326</u>	<u>-</u>	<u>31,642,326</u>	<u>31,642,326</u>
Activos financieros	<u>593,106,140</u>	<u>-</u>	<u>593,106,140</u>	<u>593,106,140</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(457,154)</u>	<u>(457,154)</u>	<u>(457,154)</u>

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

14.2 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.

14.2.1 Marco de gestión de riesgos

La Administradora del Fondo es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo del Fondo. La Administradora ha creado el comité de gestión de riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos del Fondo.

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****14.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

Las políticas de gestión de riesgo del Fondo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados y el respectivo monitoreo y cumplimiento de los mismos. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Fondo. La Administradora del Fondo, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

14.3 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 ponderada del portafolio de inversión debe ser menor a 360 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 de oferta pública en los cuales invierta el Fondo deberán estar inscritos en el registro de 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	322,948,692	561,463,814
Inversiones	<u>468,434,835</u>	<u>31,642,326</u>
	<u>791,383,527</u>	<u>593,106,140</u>

FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)

14.3 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 de 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.

14.4 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 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 los aportes de los aportantes del Fondo.

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractual</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2018	<u>746,163</u>	<u>(746,163)</u>	<u>(746,163)</u>
2017	<u>457,154</u>	<u>(671,104)</u>	<u>(671,104)</u>

14.5 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 ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)

14.5 Riesgo de mercado (continuación)

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>		
<u>Activos financieros</u>	<u><u>761,675,589</u></u>	<u><u>549,780,363</u></u>

15 Administración del capital

La administración del Fondo gestiona el capital de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones del Fondo, tal 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.