

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
RENTA FUTURO**

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(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 de Inversión Abierto Renta Futuro:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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 Futuro al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 y contabilización de las pérdidas crediticias esperadas en los instrumentos financieros medidos al costo amortizado

Véanse las notas 6.8 y 13 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Los equivalentes de efectivo e inversiones en certificados financieros medidos al costo amortizado representan el 15 % del total de los activos del Fondo. La estimación de las pérdidas crediticias esperadas es relevante para los estados financieros debido a que los efectos relacionados con esta estimación deben ser reconocidos en el estado de resultados y posiblemente tener efectos significativos en el rendimiento general del Fondo. Dicha estimación implica el uso de juicios significativos sobre las diferentes variables financieras y no financieras que son utilizadas en su determinación.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación de las pérdidas crediticias esperadas de los equivalentes de efectivo e inversiones en valores y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ◆ Obtener de la gerencia la política establecida para realizar la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. Verificamos que dicha política sea congruente con lo requerido por las NIIF para realizar esta determinación.
- ◆ Evaluar lo adecuado de los datos de entrada utilizados para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas.
- ◆ Recalcular las pérdidas crediticias esperadas en base a la metodología prevista por las NIIF.

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

Véanse las notas 6.5, 10 y 13 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados representan el 78 % del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2019. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

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 al valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:

(Continúa)

Asunto clave de la auditoría

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 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

- ◆ Realizar 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 2019.
- ◆ Realizar recálculo de la valuación de cada una de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.
- ◆ Involucrar a nuestro especialista de servicios financieros para que nos asistiera en la evaluación de lo adecuado de la metodología utilizada por el Fondo para estimar el valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda.

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 NIIF, 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.

(Continúa)



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.
- ◆ 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.

(Continúa)



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 claves 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

23 de junio de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 13	55,357,750	45,035,119
Inversiones	10, 13	338,796,891	322,743,061
Otras cuentas por cobrar	13	<u>98,279</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>394,252,920</u>	<u>367,778,180</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		-	35,685
Ente relacionado	9	<u>583,549</u>	<u>623,016</u>
Total cuentas por pagar	13	583,549	658,701
Aportes pendientes de suscripción	9	12,000,000	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>1,116,518</u>	<u>430,873</u>
Total pasivos		13,700,067	1,089,574
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	11	<u>380,552,853</u>	<u>366,688,606</u>
		<u>394,252,920</u>	<u>367,778,180</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Estados de resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	8, 10	6,381,710	21,324,468
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	30,619,950	12,374,243
Otros		<u>14,160</u>	<u>727,756</u>
Total de ingresos de operación		<u>37,015,820</u>	<u>34,426,467</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9, 12	6,736,373	9,934,355
Comisión por desempeño	9, 12	2,687,082	2,706,006
Generales y administrativos		<u>673,680</u>	<u>510,902</u>
Total gastos de operación		<u>10,097,135</u>	<u>13,151,263</u>
Beneficios operativos		26,918,685	21,275,204
Ingresos financieros - intereses ganados		<u>1,607,670</u>	<u>-</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>28,526,355</u>	<u>21,275,204</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Activos netos atribuibles a los aportantes</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año		366,688,606	676,600,191
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		28,526,355	21,275,204
<u>Contribuciones y rescates de aportantes:</u>			
Aportes recibidos		730,942,344	554,754,930
Rescate de cuotas de participación		<u>(745,604,452)</u>	<u>(885,941,719)</u>
Contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo, neto		<u>(14,662,108)</u>	<u>(331,186,789)</u>
Saldos al final del año	11	<u>380,552,853</u>	<u>366,688,606</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Intereses cobrados		33,950,560	34,427,994
Cobros por ventas o cancelación de inversiones		273,089,949	163,891,257
Adquisición de inversiones		(284,485,009)	(253,103,953)
Gastos de operaciones pagados		<u>(9,570,761)</u>	<u>(13,840,300)</u>
Flujo neto provisto por (usando en) las actividades de operación		12,984,739	(68,625,002)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	11	742,942,344	554,754,930
Rescate de cuotas de participacion	11	<u>(745,604,452)</u>	<u>(885,941,719)</u>
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(2,662,108)</u>	<u>(331,186,789)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		10,322,631	(399,811,791)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>45,035,119</u>	<u>444,846,910</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>55,357,750</u>	<u>45,035,119</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro (el Fondo) fue constituido el 9 de mayo de 2017, de conformidad con las leyes de la República Dominicana. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores núm. SIVFIA-027, autorizado mediante la segunda resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha 9 de mayo de 2017 e inscrito en fecha 23 de mayo de 2017. El Fondo inició sus operaciones el 12 de julio de 2017; 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 o puede administrar.

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 o 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, principalmente en instrumentos de renta fija denominados en pesos dominicanos (RD\$) y/o dólares estadounidenses (US\$), principalmente de corto y mediano plazo, con una calificación de bajo riesgo relativo o soberano, según los límites de la Política de Inversiones establecida en el Prospecto de Emisión y el Reglamento Interno del Fondo. El Fondo estipula un período mínimo de permanencia de un año.

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).

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad administradora del Fondo el 22 de junio de 2020 y autorizados para ser emitidos el 23 de junio de 2020.

3 Moneda funcional y de presentación

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

4.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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 2020, se presenta en la nota 13 - Instrumentos financieros - determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y gestión de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros medidos a costo amortizado.

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.

El Fondo ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente al Comité de Inversiones de la Administradora del Fondo.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse".

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 FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones (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 que ocurrió el cambio.

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las inversiones, las cuales se miden al valor razonable con cambio en resultados.

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 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 monedas extranjeras a la fecha de presentación son reconvertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio de esa fecha. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados cuando ocurren.

6.2 Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias están compuestos por intereses calculados usando el método de interés efectivo sobre inversión y ganancia neta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad**6.2 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)****6.2.1 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo**

Los ingresos por intereses sobre inversiones comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones; estos son 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 considerado todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias futuras.

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

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

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presentan netas en el estado de resultados en el período en el que se originaron.

6.3 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 de administración y la comisión por desempeño.

6.4 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 ISR.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad

6.5 Instrumentos financieros

6.5.1 Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce transacciones regulares de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fondo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha en que se originan.

Un activo o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

6.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, el Fondo clasifica los activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros (continuación)*

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. 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

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.
- ♦ 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 (y 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 ventas.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

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 de los activos financieros del Fondo.

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

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 sólo 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 ejemplo, características sin recurso.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente al 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 2019, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******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. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas (continuación)**Pasivos financieros*

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas 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 nuevas condiciones 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.

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.

6.6 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo**6.6.1 Cuota de participación**

Las cuotas de participación son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas cuotas de participación se reconocen en el activo neto como una deducción de las contraprestaciones recibidas, netas de impuestos.

Los trámites de suscripción y rescate de cuotas deben ser realizados a través de los promotores de inversión, los cuales deben estar debidamente autorizados e identificados ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Por ser un fondo de tipo abierto, los aportantes deben de realizar la suscripción de cuotas directamente en la Administradora del Fondo, para lo cual deben aceptar las condiciones establecidas en el Reglamento Interno y prospecto de emisión de Fondo.

Las cuotas no son negociables en los mecanismos centralizados de negociación o el mercado secundario y solo representan el monto aportado al Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo (continuación)****6.6.2 Rescate de cuotas de participación**

Los rescates de cuotas de participación corresponden a la operación mediante la cual el aportante hace líquidas sus cuotas de un fondo abierto a través de la redención de cuotas que ejecuta la sociedad administradora al cierre del día.

Los aportantes pueden rescatar sus cuotas en cualquier momento. Los retiros se valoran en número de cuotas, dividiendo el monto de dinero retirado por el valor de la cuota en la fecha efectiva del rescate. Esto implica que las cuotas serán fragmentadas.

Los impuestos que se generen por los rescates de cuotas están a cargo del aportante y son deducidos del monto de rescate. Los rescates no están sujetos al cobro de comisiones por rescate.

6.7 Medición de costos amortizados

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la cantidad a la cual el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulativa, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese valor inicial y el monto de vencimiento, y para los activos financieros, ajustados por cualquier reserva de pérdida.

6.8 Deterioro**6.8.1 Activos financieros no derivados**

El Fondo reconoce correcciones de valor por pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos al costo amortizado.

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 el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Activos financieros que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros activos financieros 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Deterioro (continuación)****6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

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 30 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 180 días de vencimiento.

El Fondo considera que un activo financiero 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, 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 el Fondo espera recibir.

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Deterioro (continuación)****6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Activos financieros con deterioro de crédito*

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 del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera.
- ♦ Es 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.

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 de este.

El Fondo tiene una política de castigar el valor en libros bruto 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 DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 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 estado de situación del Fondo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor de 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 otras cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

Los activos que forman parte del portafolio de inversiones del Fondo se valorizan a diario, conforme a los criterios establecidos en la Resolución R-CNV-2014-17-MV.

6.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen todo el efectivo y las inversiones temporales en instituciones financieras con vencimientos originales de hasta tres meses o menos al momento de su adquisición, los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son utilizados por el Fondo en la gestión de compromisos a corto plazo.

6.11 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.

6.12 Aportes pendientes de suscripción

Los aportes pendientes de suscripción corresponden a recursos recibidos de los aportantes para suscripción de cuotas de participación del Fondo, a los cuales no se le ha completado el proceso administrativo requerido para ser reconocidos como cuotas del Fondo. Estos aportes son registrados como un pasivo hasta que se complete dicho proceso.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Fondo tiene una obligación, legal o implícita, que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta provisiones de este tipo.

6.14 Beneficios operativos

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas del Fondo que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los costos financieros netos.

7 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 2019 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. Se espera que las siguientes normas y enmiendas a normas no tengan efectos sobre los estados financieros del Fondo:

- ◆ Enmiendas a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- ◆ Definición de un negocio (enmienda a la NIIF 3).
- ◆ Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en cuentas corrientes	27,197,173	30,035,119
Equivalentes de efectivo (a)	<u>28,160,577</u>	<u>15,000,000</u>
	<u>55,357,750</u>	<u>45,035,119</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 oscila entre 8 % y 9.65 % para el año 2019 y de 9.25 % para el año 2018, con vencimiento a enero del 2020 y entre enero y febrero del 2019, respectivamente.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Comisión por administración	583,549	540,796
Comisión por desempeño	-	82,220
Aportes pendientes de suscripción	<u>12,000,000</u>	<u>-</u>
	<u>12,583,549</u>	<u>623,016</u>

Transacciones:

Comisión por administración	6,736,373	9,934,355
Comisión por desempeño	<u>2,687,082</u>	<u>2,706,006</u>

10 Inversiones

Un detalle sobre la composición de las inversiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificados financieros - al costo amortizado (a)	<u>31,249,705</u>	<u>150,975,573</u>
Inversiones valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deudas:		
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (b)	5,541,555	15,856,247
Banco Central de la República Dominicana (c)	103,125,580	77,082,534
Bonos corporativos (d)	<u>198,880,051</u>	<u>78,828,707</u>
	<u>307,547,186</u>	<u>171,767,488</u>
	<u>338,796,891</u>	<u>322,743,061</u>

(a) Corresponden a inversiones en certificados financieros a corto plazo mantenidos en instituciones financieras locales, a una tasa de interés anual que oscila entre 7.15 % y 9.75 % para el 2019 y entre 9.25 % y 11.25 % para el 2018, con vencimiento entre enero y agosto del 2020 para el 2019 y entre abril y noviembre del 2019 para el 2018.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Inversiones (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los equivalentes de efectivo y las inversiones en certificados financieros devengaron intereses por un monto de RD\$7,989,380 y RD\$21,324,468, respectivamente, los 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.

- b) Corresponden a inversiones en bonos emitidos en pesos dominicanos (RD\$), los cuales devengan intereses a una tasa anual que oscila entre 10.75 % y 11 % para los años 2019 y 2018, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$498,955 y RD\$10,401,320, 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) Corresponden a inversiones en notas de renta fija del Banco Central de la República Dominicana emitidas en pesos dominicanos (RD\$), las cuales generan interés a una tasa anual que oscila entre 9.50 % y 11 % para el 2019 y 9.50 % para el 2018. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$10,732,787 y RD\$7,885,685, 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.
- d) Corresponden a bonos corporativos emitidos en pesos dominicanos (RD\$), los cuales generan intereses a una tasa anual que oscila entre 8.90 % y 12 % para el 2019 y entre 9 % y 12 % para el 2018. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$15,367,433 y RD\$7,968,625, 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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo reconoció pérdida (ganancia) neta por cambio en el valor razonable de las inversiones registradas a valor razonable con cambios en resultados por valor de RD\$4,531,023 y (RD\$14,891,008), respectivamente, y pérdida neta en disposición de inversiones por valor de (RD\$510,248) y RD\$1,009,621, para los años 2019 y 2018, respectivamente. Estos valores 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 FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo**11.1 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 le otorga derechos sobre el patrimonio del Fondo.

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 2019 y 2018, los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 32,047.524385 y 33,315.583639 cuotas de participación, con un valor de RD\$11,874.641160 y RD\$11,006.519021, equivalentes a RD\$380,552,853 y RD\$366,688,606, respectivamente.

12 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene los siguientes compromisos:

- (a) El Fondo debe 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto registrado por este concepto ascendió a RD\$6,736,373 y RD\$9,934,355, respectivamente, y se incluye en el renglón de comisiones por administración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) El Fondo debe pagar mensualmente a la sociedad administradora, por concepto de desempeño, un monto máximo equivalente al 20 % anual sobre el exceso que presente la rentabilidad anualizada del Fondo en relación con el parámetro de comparación definido en su reglamento interno. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto registrado por este concepto ascendió a RD\$2,687,082 y RD\$2,706,006, respectivamente, y se incluye en el renglón de comisiones por desempeño dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos**13.1 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:

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

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

	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 2	Nivel 3
2019						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	55,357,750	-	55,357,750	-	55,357,750
Inversiones:						
Certificados financieros	-	31,249,705	-	31,249,705	-	31,249,705
Instrumentos de deuda	307,547,186	-	-	307,547,186	307,547,186	-
Otras cuentas por cobrar	-	98,279	-	98,279	-	98,279
Activos financieros	<u>307,547,186</u>	<u>86,705,734</u>	<u>-</u>	<u>394,252,920</u>	<u>307,547,186</u>	<u>86,705,734</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(583,549)</u>	<u>(583,549)</u>	<u>-</u>	<u>(583,549)</u>
2018						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	45,035,119	-	45,035,119	-	45,035,119
Inversiones	-	150,975,573	-	150,975,573	-	150,975,573
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	171,767,488	-	-	171,767,488	171,767,488	-
Activos financieros	<u>171,767,488</u>	<u>196,010,692</u>	<u>-</u>	<u>367,778,180</u>	<u>171,767,488</u>	<u>196,010,692</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(658,701)</u>	<u>(658,701)</u>	<u>-</u>	<u>(658,701)</u>

Jerarquía del valor razonable

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en el estado financiero para las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado. Esto considera precios cotizados actuales o recientes para valores idénticos o similares en mercados que están activos.

Activos financieros no medidos al valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en el estado financiero para el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, otras cuentas por cobrar y 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**13.2 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.
- ◆ Riesgo operativo

Esta nota presenta información respecto a la exposición del Fondo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y gestionar los riesgos y administrar el capital.

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

Marco de gestión de riesgos

El Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro es un fondo de inversión mutuo o abierto, dirigido a personas físicas, jurídicas y al público en general que buscan una alternativa de ahorro a largo plazo, con un perfil de riesgo bajo y que deseen participar en una cartera diversificada dentro de los tipos de instrumentos en los que puede invertir según la política de inversión establecida en su Reglamento Interno y el prospecto de emisión.

De conformidad con los límites establecidos en la política de inversión, se considera que el perfil del Fondo es de riesgo bajo, por cuanto, la inversión se está realizando en un Fondo con una limitada exposición al riesgo de pérdidas por destinar los aportes de los suscriptores a la adquisición de inversiones que son poco susceptibles a pérdidas económicas y que poseen una capacidad adecuada para la conservación del capital invertido. La inversión en el Fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen su portafolio.

El Fondo invierte en instrumentos de grado de inversión según los límites establecidos de la Política de Inversión. Los valores de oferta pública en los que invierta el Fondo deben estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana. Los certificados de depósitos en los que invierta el Fondo deben ser en instituciones de intermediación financiera, debidamente autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****Marco de gestión de riesgos (continuación)**

El administrador de inversiones del Fondo tiene autorización discrecional para administrar los activos de acuerdo con los objetivos de inversión del Fondo. El Comité de Inversiones monitorea mensualmente el cumplimiento de la composición de la cartera. En los casos en que la composición de la cartera ha divergido de los límites de inversión por tipo de activo, el administrador de inversiones del Fondo está obligado a tomar medidas para reequilibrar la cartera en línea con los objetivos constituidos dentro de los plazos establecidos.

El Comité de Gestión de Riesgos de la Administradora del Fondo es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos del Fondo; de igual forma, el comité es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de gestión de riesgos del Fondo.

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

13.3 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 equivalentes de efectivo. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La política del Fondo sobre el riesgo de crédito es minimizar su exposición a las contrapartes con un mayor riesgo de incumplimiento percibido al tratar solo con contrapartes que cumplan con los estándares de crédito establecidos en el prospecto del Fondo. El Fondo mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo y sus inversiones con contrapartes que son calificadas como grado de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**13.3 Riesgo de crédito (continuación)**

El riesgo de crédito es monitoreado diariamente por el administrador del Fondo de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes. El riesgo de crédito del Fondo es monitoreado mensualmente por el Comité de Inversiones.

Si el riesgo de crédito no está de acuerdo con las políticas o las directrices de inversión del Fondo, entonces el administrador del Fondo está obligado a reestructurar cada uno de los elementos de la cartera que no cumple con los parámetros de inversión establecidos.

El Fondo considera que sus activos financieros tienen un riesgo de crédito bajo con base a las evaluaciones realizadas de las contrapartes; consecuentemente, no reconoció en sus estados financieros las pérdidas crediticias esperadas por considerarse inmaterial.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en certificados financieros

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 al menos grado de inversión. El deterioro de estos activos financieros ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos 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.

Inversión en instrumentos de deudas

El Fondo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos y solo con contrapartes que tengan una calificación crediticia de al menos grado de inversión o superior.

El Fondo monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones publicadas, el Fondo complementa esto con la revisión de los cambios en los rendimientos de bonos.

13.4 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. Las operaciones del Fondo son financiadas por las contribuciones de los aportantes del Fondo, así como con el rendimiento obtenido por la gestión de tesorería.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

13.4 Riesgo de liquidez (continuación)

Como parte de la gestión de la liquidez, el Fondo puede mantener como mínimo el 2 % de su patrimonio neto en cuentas bancarias corrientes o de ahorro y en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia. El Fondo no puede mantener más del 50 % del total de su liquidez en cuentas corrientes o de ahorro de instituciones vinculadas o en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia gestionados por sociedades vinculadas.

Ante necesidades de dinero en efectivo ocasionadas por razones de fuerza mayor o caso fortuito, el Fondo podrá acceder a través de su sociedad Administradora a líneas de crédito en pesos dominicanos de entidades de intermediación financiera que en total no superen el diez por ciento (10 %) de su portafolio de inversiones y por un plazo máximo de cuarenta y ocho (48) horas. La tasa de interés del financiamiento deberá ser igual o inferior al doble de la tasa activa promedio ponderado banca múltiple (publicada por el Banco Central de la República Dominicana en su página Web al momento del endeudamiento). Los valores y activos que forman parte del patrimonio del fondo de inversión no podrán, en ningún caso, constituirse como garantía del financiamiento. En caso de utilizar este financiamiento debe notificarse a la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) al siguiente día hábil.

Un resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2019	<u>583,549</u>	<u>(583,549)</u>	<u>(583,549)</u>
2018	<u>658,701</u>	<u>(658,701)</u>	<u>(658,701)</u>

13.5 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 2019, el Fondo no posee saldos en moneda extranjera.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

13.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo de tasa de interés

El Fondo está expuesto al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés del mercado. Con respecto a los instrumentos financieros que generan intereses, la política del Fondo es realizar transacciones en instrumentos financieros que vencen a corto plazo, es decir, no más de 12 meses. En consecuencia, el Fondo está sujeto a una exposición limitada al valor razonable o al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo debido a fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés de mercado.

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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Instrumentos a tasa fija -</u> Activos financieros	<u>366,957,468</u>	<u>337,742,655</u>

13.6 Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta derivada de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología y la infraestructura que respaldan las actividades del Fondo con instrumentos financieros, ya sea dentro del mismo o externamente en sus proveedores de servicios y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y los estándares generalmente aceptados de comportamiento de gestión de inversiones.

El objetivo del Fondo es gestionar el riesgo operativo para equilibrar la limitación de las pérdidas financieras y el daño a su reputación con el logro de su objetivo de inversión de generar rendimientos para los inversores.

La responsabilidad principal del desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operativo recae en el Consejo de Administración y sus principales ejecutivos. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de estándares generales para la gestión del riesgo operacional, el cual abarca los controles y procesos en los proveedores de servicios y el establecimiento de niveles de servicio requeridos en las siguientes áreas:

- ◆ Documentación de controles y procedimientos.
- ◆ Requisitos para:
 - Segregación apropiada de deberes entre varias funciones, roles y responsabilidades.
 - Conciliación y seguimiento de transacciones.
 - Evaluación periódica del riesgo operativo enfrentado.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FUTURO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**13.6 Riesgo operativo (continuación)**

- ◆ Idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- ◆ Cumplimiento de los requisitos reglamentarios y otros requisitos legales.
- ◆ Desarrollo de planes de contingencia.
- ◆ Formación y desarrollo profesional.
- ◆ Normas éticas y comerciales.
- ◆ Mitigación de riesgos, incluido el seguro si es efectivo.

13.7 Administración del patrimonio del Fondo

El Fondo no está sujeto a requisitos de capital impuestos externamente.

El principal objetivo de la gestión de administración de patrimonio del Fondo es permitir realizar inversiones en los instrumentos autorizados para maximizar sus utilidades, de manera que los aportes de sus participantes mantengan por lo menos su valor real en el tiempo y disponer permanentemente de su liquidez. El Fondo realiza una gestión del patrimonio administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha. En general, la estrategia primordial es incrementar el valor del Fondo y la cantidad de aportantes, así como las inversiones y generar rendimientos que sean distribuidos equitativamente entre los aportantes.

Las cuotas rescatables, emitidas por el Fondo, otorgan al inversor el derecho de solicitar el reembolso en efectivo a un valor proporcional a la participación del inversor en los activos netos del Fondo en cada fecha de reembolso. Para obtener una descripción de los términos de las cuotas rescatables emitidas por el Fondo, consulte la nota 11. Los objetivos del Fondo en la gestión de las cuotas rescatables son garantizar una base estable para maximizar los rendimientos para todos los inversores y gestionar el riesgo de liquidez derivado de los reembolsos. La gestión del Fondo del riesgo de liquidez derivado de las cuotas rescatables se trata en la nota 13.4.

14 Evento subsecuente

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia entre la población mundial la cepa de la enfermedad del coronavirus denominada Covid-19. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de ese virus y en ese mismo mes las autoridades han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, y se han adoptado varias medidas que han de impactar distintos sectores económicos.

A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros. Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, actualmente no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho posterior puede producir en el Fondo, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales en la actualidad son inciertos y no se pueden predecir.