

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
RENTA VALORES**

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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



Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Renta Valores (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, así como los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Renta Valores al 31 de diciembre de 2020, 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 este, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

(Continúa)

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

Véanse las notas 6.5, 6.11, 11 y 14 a los estados financieros que se acompañan.

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría</i>
<p>Las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados representan el 54 % del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2020. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.</p> <p>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 los resultados del Fondo.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">◆ Realizamos la conciliación de los auxiliares de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados en relación con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2020.◆ Realizamos el recalcu del monto de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.◆ Involucramos 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.
<p><i>Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros</i></p>	

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 al 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.

(Continúa)

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ 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.

(Continúa)

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

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

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

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



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA María Yoselin De los Santos

12 de mayo de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 14	375,673,249	237,183,014
Inversiones a costo amortizado	10, 14	190,341,709	124,184,399
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11, 14	669,598,722	426,401,357
Otras cuentas por cobrar	14	<u>4,161</u>	<u>244,278</u>
Total activos		<u>1,235,617,841</u>	<u>788,013,048</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Proveedor		747,132	611,547
Ente relacionado	9	87,080	878,735
Otras		<u>934,572</u>	<u>16,804</u>
Total cuentas por pagar	14	1,768,784	1,507,086
Aportes pendientes de suscripción	12, 14	329,000	357,570
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>914,938</u>	<u>116,209</u>
Total pasivos		3,012,722	1,980,865
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	12, 14	<u>1,232,605,119</u>	<u>786,032,183</u>
Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>1,235,617,841</u>	<u>788,013,048</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	8, 10	30,485,470	19,584,241
Ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	11	55,069,885	30,873,007
Otros		<u>36,888</u>	<u>86,161</u>
Total ingresos de operación		<u>85,592,243</u>	<u>50,543,409</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9, 13	12,024,048	8,348,020
Comisión por desempeño	9, 13	3,672,955	1,603,515
Generales y administrativos	13	<u>1,287,804</u>	<u>792,755</u>
Total gastos de operación		<u>16,984,807</u>	<u>10,744,290</u>
Beneficios operativos antes de ingresos financieros		68,607,436	39,799,119
Ingresos financieros:			
Intereses ganados		2,595,391	1,133,774
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		9,518	-
Otros		<u>2,053</u>	<u>-</u>
Total ingresos financieros		<u>2,606,962</u>	<u>1,133,774</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>71,214,398</u>	<u>40,932,893</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

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

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año		786,032,183	629,953,222
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		71,214,398	40,932,893
Contribuciones y rescates de aportantes:			
Aportes recibidos	12	2,573,904,581	467,975,735
Rescate de cuotas de participación	12	<u>(2,198,546,043)</u>	<u>(352,829,667)</u>
Total contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo, neto		<u>375,358,538</u>	<u>115,146,068</u>
Saldo al final del año		<u>1,232,605,119</u>	<u>786,032,183</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pagados a la administradora y a terceros		(15,924,380)	(12,369,945)
Cobrados a terceros		288,576	-
Disposición de inversiones		1,230,741,469	1,242,578,913
Adquisición de inversiones		(1,523,903,329)	(1,232,206,425)
Intereses cobrados		<u>71,957,931</u>	<u>22,175,619</u>
Flujo neto provisto por (usando en) las actividades de operación		(236,839,733)	20,178,162
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		2,573,547,011	467,975,735
Aportes pendientes de suscripción		329,000	-
Rescate de cuotas incluyendo rendimientos pagados a los aportantes		<u>(2,198,546,043)</u>	<u>(352,829,667)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>375,329,968</u>	<u>115,146,068</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		138,490,235	135,324,230
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>237,183,014</u>	<u>101,858,784</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>375,673,249</u>	<u>237,183,014</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Renta Valores (el Fondo) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 15 de enero de 2016. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIA-011, según la segunda resolución del Consejo Nacional de Valores emitida el 6 de noviembre de 2015, 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 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, básicamente en instrumentos de renta fija denominados en pesos dominicanos (RD\$) o dólares estadounidenses (\$), principalmente de corto y mediano plazo con una calificación de bajo riesgo relativo o riesgo soberano, según los límites de la Política de Inversiones establecida en el Prospecto de Emisión y el Reglamento Interno del Fondo.

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

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

2 Base de contabilización

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

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad administradora del Fondo el 12 de mayo de 2021, y autorizados para ser emitidos en esta misma fecha.

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 VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación (continuación)

La moneda funcional es la moneda principal en el ambiente económico en el cual el Fondo opera. Si los indicadores del principal ambiente económico son mixtos, la gerencia utiliza el juicio para determinar la moneda funcional que representa más fielmente el efecto económico de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. Las transacciones e inversiones del Fondo son denominadas en pesos dominicanos.

Las emisiones de cuotas de participación son determinadas en base a su activo neto y los aportes son recibidos en pesos dominicanos, así como los rescates de los aportantes. Los gastos (incluyendo gastos administrativos y comisiones por administración y desempeño) son denominados y pagados en su mayor parte en pesos dominicanos. En consecuencia, la gerencia ha determinado que la moneda funcional del Fondo es el peso dominicano.

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Incertidumbres de estimación 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 2021, se presenta en la nota 14 - Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros medidos a costo amortizado: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

4.2 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones del Fondo requieren la medición de los valores razonables, principalmente de activos y pasivos 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.2 Medición de los valores razonables (continuación)

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

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.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 14 - Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos.

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como pérdida en cambio en moneda extranjera, formando parte de los ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan, excepto las que surgen de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados que se presentan formando parte de los ingresos netos provenientes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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.

6.2.1 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

Los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo comprenden los intereses generados por los equivalentes de efectivo y las inversiones en valores medidas a costo amortizado. Estos ingresos son reconocidos en los estados 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.

La tasa de interés efectiva es calculada en el reconocimiento inicial de un instrumento financiero como la tasa que descuenta exactamente todos los flujos de efectivo estimados futuros que se van a pagar o a recibir durante la vida esperada del instrumento financiero al:

- ◆ Valor en libros del activo financiero.
- ◆ Costo amortizado de un pasivo financiero.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al calcular el ingreso por interés se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o a costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva a costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

El interés cobrado o por cobrar se reconoce en los estados de resultados como ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo proveniente de instrumentos financieros medidos a costo amortizado.

Cualquier interés negativo sobre los activos financieros mantenidos se presenta en el estado de resultados como gastos por intereses.

6.2.2 Ingresos - ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La ganancia neta de 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 sobre activos financieros bajo esta clasificación.

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

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 por administración y la comisión por desempeño. Estas comisiones se estipulan en el Reglamento Interno del Fondo y son pagaderas mensualmente, según la proporción devengada.

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. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta. Sin embargo, el Fondo debe realizar su Declaración Jurada Anual del Impuesto Sobre la Renta (IR-2), a modo informativo.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros****6.5.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros a costo amortizado 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.

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

6.5.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

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

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 a 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:

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.2 Clasificación y medición posterior (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 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.

Todos los activos financieros no clasificados y medidos a costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al 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 a 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, los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo y cómo se gestionan esos riesgos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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)*

- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o en los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones y expectativas sobre la actividad futura de dichas ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros que no califican para la baja en cuentas no se consideran como 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 únicamente 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 podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo 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 VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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 que 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 a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente a 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 2020 y 2019, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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 al 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 2020 y 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 a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como a 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 al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente a 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.

6.5.3 Baja en cuentas*Activos financieros*

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que 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 VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.3 Baja en cuentas (continuación)***Pasivos financieros*

El Fondo da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o 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 condiciones nuevas a valor razonable.

En el momento de la 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.

6.6.1 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 deberán ser realizados a través de los promotores de inversión, los cuales deberán 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 en el prospecto de emisión del fondo.

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

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 de acuerdo con las condiciones establecidas en el reglamento interno y el prospecto de emisión del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6.2 Rescate de cuotas de participación (continuación)**

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

Los impuestos que se generen por los rescates de cuotas estarán a cargo del aportante y serán deducidos del monto de rescate. Los rescates no estarán 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**

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a 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 por lo siguiente, que se mide al 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 de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado si tiene una mora de más de 30 días.

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

- ♦ 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 de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de “grado de inversión”.

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados a costo amortizado y los instrumentos de deuda a 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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 crediticio (continuación)*

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye 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 a costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda a 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 recuperarlo 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 VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 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 2020 y 2019, el Fondo no presenta provisiones de este tipo.

6.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera comprenden efectivo en bancos y depósitos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de hasta un mes, los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor y son utilizados por el Fondo en la gestión de compromisos a corto plazo. Adicionalmente, se consideran como equivalentes de efectivos las inversiones similares a las anteriores con vencimientos hasta tres meses, siempre que estén destinadas por la gerencia a la gestión de compromisos a corto plazo.

6.11 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.

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por el Fondo fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros por su corto tiempo de vencimiento.

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.

6.12 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 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.

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 y otros ingresos.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas, tengan un efecto material en los estados financieros del Fondo.

- ◆ Enmienda al NIIF 16 - Arrendamientos en relación con las concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19.
- ◆ Contratos onerosos - costo de la ejecución del contrato (modificación de la NIC 37).
- ◆ Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)
- ◆ Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguros*.
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en cuentas corrientes	278,599,956	52,943,075
Certificados financieros (a)	<u>97,073,293</u>	<u>184,239,939</u>
	<u><u>375,673,249</u></u>	<u><u>237,183,014</u></u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a inversiones en certificados financieros capitalizables con vencimiento en enero del 2021 y enero y febrero del 2020, respectivamente, a una tasa de interés anual que varía entre 4 % y 4.75 % para el 2020 y entre 8.10 % y 9.75 % para el 2019.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los equivalentes de efectivo y las inversiones en certificados financieros (incluidas en la nota 10) devengaron intereses por un monto de RD\$30,485,470 y RD\$19,584,241, 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.

9 Saldos y transacciones con entes relacionados

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

Saldos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Comisión por administración	42,208	878,735
Comisión por desempeño	<u>44,872</u>	<u>-</u>
	<u>87,080</u>	<u>878,735</u>

Transacciones

Comisión por administración (nota 12)	12,024,048	8,348,020
Comisión por desempeño (nota 12)	<u>3,672,955</u>	<u>1,603,515</u>
	<u>15,697,003</u>	<u>9,951,535</u>

10 Inversiones a costo amortizado

Estas inversiones corresponden a certificados financieros de corto plazo mantenidos en las principales instituciones financieras del país, a una tasa de interés anual que varía entre 5 % y 7 % para el 2020 y entre 7.15 % y 9.50 % para el 2019, con vencimiento entre enero y septiembre del 2021 para el 2020 y entre enero y diciembre del 2020 para el 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Un resumen sobre la composición de estas inversiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de deudas:		
Ministerio de Hacienda (a)	7,102,459	6,649,866
Notas de renta fija del Banco Central de la República Dominicana (b)	180,715,535	92,494,319
Letras del Banco Central de la República Dominicana (c)	80,605,635	-
Bonos corporativos (d)	<u>401,175,093</u>	<u>327,257,172</u>
	<u>669,598,722</u>	<u>426,401,357</u>

- a) Estos bonos están emitidos en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual de 10.75 %, con vencimiento original en agosto del 2028.
- b) Estas notas están emitidas en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual que oscila entre 9.50 % y 11 % para el 2020 y entre 4 % y 11 % para el 2019, con vencimiento original entre julio del 2021 y octubre del 2024 para el 2020 y entre enero del 2021 y octubre del 2024 para el 2019.
- c) Estas letras están emitidas en pesos dominicanos, con vencimiento original entre mayo del 2021 y noviembre del 2024 e intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.91 % y 6.29 %.
- d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden a bonos corporativos emitidos en pesos dominicanos, a una tasa de interés anual que oscila entre 9 % y 11.50 % para el 2020 y 8.25 % y 11.50 % para el 2019, con vencimiento original entre febrero del 2021 y noviembre del 2030 para el 2020 y entre febrero del 2020 y junio del 2029 para el 2019.

La ganancia (pérdida) realizada de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados representa la diferencia entre el valor en libros de un instrumento financiero al inicio del período de presentación de reporte o el precio de la transacción si fue comprado en el período de presentación de reporte actual, y la contraprestación recibida en la disposición. También incluye intereses recibidos en efectivo.

La ganancia (pérdida) no realizada representa la diferencia entre el valor en libros de un instrumento financiero al inicio del período o el precio de la transacción si fue comprado en el período de presentación actual y su valor en libros al final del período.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo reconoció ingresos netos relacionados con los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados por valor de RD\$55,069,885 y RD\$30,873,007, respectivamente, los cuales se presentan como ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados de esas fechas que se acompañan. Los valores de las ganancias realizadas y no realizadas ascienden a RD\$43,585,913 y RD\$11,483,972 para el año 2020 y a RD\$28,782,188 y RD\$2,090,819 para el 2019, respectivamente.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 84,434.088315 y 58,122.774027 cuotas de participación con un valor de RD\$14,598.429889 y RD\$13,523.652244, respectivamente, para un total de RD\$1,232,605,119 y RD\$786,032,183, respectivamente. Adicionalmente, el Fondo mantiene aportes pendientes de suscripción por valor de RD\$329,000 y RD\$357,570, respectivamente, los cuales se presentan como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

13 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo mantiene los siguientes compromisos:

- (a) El Fondo debe pagar 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 2020 y 2019, el monto reconocido como gastos por este concepto ascendió a RD\$12,024,048 y RD\$8,348,020, respectivamente, y se incluyen en el renglón de comisión por administración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Compromisos (continuación)

- (b) El Fondo debe mensualmente a la sociedad administradora por concepto de comisión por desempeño un monto máximo equivalente al 30 % anual sobre el exceso que presente la rentabilidad anualizada del Fondo. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto reconocido como gastos por este concepto ascendió a RD\$3,672,955 y RD\$1,603,515, respectivamente y se incluye en el renglón de comisión por desempeño dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.
- (c) Según se indica en la Ley núm. 249-17 del Mercado de Valores, el Fondo tiene la obligación de pagar a una entidad de servicios una comisión mensual por concepto de custodia de valores de 0.0063 % por cada RD\$1,000 invertido, a ser pagadera de acuerdo con el tarifario ofrecido por el proveedor de servicios. En el Reglamento Interno del Fondo se contempla esta comisión. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$166,000 y RD\$179,000, respectivamente, y se presenta como parte de los otros gastos generales y administrativos en el renglón de gastos operacionales de los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el año 2021 es de aproximadamente RD\$500,000.
- (d) La Circular C-SIMV-2019-03-MV, de fecha 2 de abril de 2019, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), requiere que los participantes del mercado de valores realicen un aporte trimestral por concepto de los servicios de mantenimiento, regulación y supervisión ofrecidos por la SIMV. Este aporte es determinado con base en el promedio diario de los activos totales del patrimonio aplicando el coeficiente de la tarifa anual correspondiente dividida entre cuatro períodos, pagadero los primeros 10 días hábiles del mes siguiente del trimestre reportado. El gasto por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, ascendió a aproximadamente RD\$453,000, y se presenta como parte de los otros gastos generales y administrativos en el renglón de gastos operacionales del estado de resultados de ese año que se acompaña.

14 Instrumentos financieros**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:

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)

14.1 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
2020						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	375,673,249	-	375,673,249	-	375,673,249
Inversiones a costo amortizado	-	190,341,709	-	190,341,709	-	190,341,709
Inversiones a VRCCR	669,598,722	-	-	669,598,722	669,598,722	-
Otras cuentas por cobrar	-	4,161	-	4,161	-	4,161
Activos financieros	<u>669,598,722</u>	<u>566,019,119</u>	<u>-</u>	<u>1,235,617,841</u>	<u>669,598,722</u>	<u>566,019,119</u>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(854,869)	(854,869)	-	(854,869)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(329,000)	(329,000)	-	(329,000)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	-	(1,232,605,119)	(1,232,605,119)	-	(1,232,605,119)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,233,788,988)</u>	<u>(1,233,788,988)</u>	<u>-</u>	<u>(1,233,788,988)</u>
2019						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	237,183,014	-	237,183,014	-	237,183,014
Inversiones a costo amortizado	-	124,184,399	-	124,184,399	-	124,184,399
Inversiones a VRCCR	426,401,357	-	-	426,401,357	426,401,357	-
Otras cuentas por cobrar	-	244,278	-	244,278	-	244,278
Activos financieros	<u>426,401,357</u>	<u>361,611,691</u>	<u>-</u>	<u>788,013,048</u>	<u>426,401,357</u>	<u>361,611,691</u>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(1,507,086)	(1,507,086)	-	(1,507,086)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(357,570)	(357,570)	-	(357,570)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	-	(786,032,183)	(786,032,183)	-	(786,032,183)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(787,896,839)</u>	<u>(787,896,839)</u>	<u>-</u>	<u>(787,896,839)</u>

VRCCR = Valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados - jerarquía del valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros al 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)**14.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros (continuación)***Activos financieros no medidos al valor razonable*

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo 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.
- ◆ 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:

14.2.1 Marco de gestión de riesgos

El Fondo de Inversión Abierto Renta Valores es un fondo de inversión mutuo o abierto dirigido a personas físicas, jurídicas y al público en general, con un horizonte de mediano plazo, perfil de riesgo moderado 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 y obtener plusvalía de estos activos como resultado de la revalorización de los mismos.

De conformidad con los límites establecidos en la política de inversión, se considera que el perfil del Fondo es de riesgo moderado y de mediano plazo. No obstante, la inversión en el Fondo debe estar sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de inversión, en vista de que en todo mercado y fondo existen riesgos inherentes a las actividades que se realizan en el mercado financiero, tales como riesgo de tasa de rendimiento, precio, liquidez, crédito o no pago, o cesación de pagos, cambiarios, operativos, legales, por liquidación del Fondo, inflación, tributarios, sistemáticos, no sistemáticos, por administración, entre otros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****14.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

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 invierte el Fondo deben estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana. Los certificados de depósitos en los que invierte el Fondo deben ser de instituciones de intermediación financiera debidamente autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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 establecidos dentro de los plazos establecidos.

14.2.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte de un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha contraído con el Fondo, lo que resulta en una pérdida financiera para el mismo. Este se origina principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar. Para fines de gestión de riesgos, el Fondo considera y agrega todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito (como el riesgo de incumplimiento del deudor individual, el riesgo país y el riesgo sectorial).

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 de emisión del Fondo. El Fondo mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo y sus inversiones en valores con contrapartes que son calificadas como grado de inversión.

El riesgo de crédito es monitoreado diariamente por el administrador del Fondo de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes. Adicionalmente, 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 pérdidas crediticias esperadas por considerarse inmaterial.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)

14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

14.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	375,673,249	237,183,014
Inversiones a costo amortizado	190,341,709	124,184,399
Inversiones a VRCCR	669,598,722	426,401,357
Otras cuentas por cobrar	<u>4,161</u>	<u>244,278</u>
	<u>1,235,617,841</u>	<u>788,013,048</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en certificados financieros

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se reconocieron pérdidas por deterioro relacionadas con el efectivo, y equivalentes de efectivo e inversiones en certificados financieros.

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 (BBB- para largo plazo y C-3 para corto plazo de la agencia calificadora Feller Rate, S.R.L. o una calificación equivalente)

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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)

14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

14.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La política del Fondo y el enfoque de la Administradora del Fondo para gestionar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones en las fechas de sus vencimientos, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fondo.

El Fondo debe mantener, como mínimo, el 3 % del patrimonio neto del Fondo 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 de un 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 partes vinculadas y que no tengan una exposición alta a riesgos de mercado.

En adición, el Fondo tiene acceso a líneas de crédito a través de su Administradora, a las que puede acceder para satisfacer las necesidades de liquidez. Si se utiliza la línea de crédito, entonces los intereses se pagarán a la tasa que se negocie en el momento que se utilice la línea de crédito. El Fondo solo puede utilizar esta facilidad hasta el 10 % de su portafolio de inversiones.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

2020	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>		
	Valor en <u>libros</u>	<u>Total</u>	Seis meses o <u>menos</u>
Cuentas por pagar	854,869	(854,869)	(854,869)
Aportes pendientes de suscripción	329,000	(329,000)	(329,000)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondos	<u>1,232,605,119</u>	<u>(1,232,605,119)</u>	<u>(1,232,605,119)</u>
	<u>1,233,788,988</u>	<u>(1,233,788,988)</u>	<u>(1,233,788,988)</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)

14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

14.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

2019	Valor en libros	<u>Flujos de efectivo contractuales</u> Total	<u>Seis</u> meses o <u>menos</u>
Cuentas por pagar	1,507,086	(1,507,086)	(1,507,086)
Aportes pendientes de suscripción	357,570	(357,570)	(357,570)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondos	<u>786,032,183</u>	<u>(786,032,183)</u>	<u>(786,032,183)</u>
	<u>787,896,839</u>	<u>(787,896,839)</u>	<u>(787,896,839)</u>

14.2.4 Riesgo de mercado

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

El riesgo de mercado del Fondo es administrado continuamente por el Comité de Inversiones de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes.

Riesgo de moneda

El Fondo está expuesto al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las transacciones que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente en dólares estadounidenses (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que lo cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2020, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2020</u>
	<u>\$</u> <u>RD\$</u>
Cuentas por pagar - exposición neta en el estado de situación financiera	<u>(9,086)</u> <u>(528,018)</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)

14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

14.2.4 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de moneda (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense (\$) utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>	<u>Tasas al cierre</u>
Peso dominicano (RD\$)	<u>56.47</u>	<u>58.11</u>

Un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (\$) al 31 de diciembre de 2020, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en esta moneda extranjera, el patrimonio y las ganancias o pérdidas por las cantidades que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables, en particular las tasas de interés permanecen constantes e ignora cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

31 de diciembre de 2020	<u>Ganancia o pérdida</u>	
	<u>Apreciación</u>	<u>Depreciación</u>
RD\$ (movimiento de un 5 %)	<u>26,400</u>	<u>(26,400)</u>

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 mediano plazo, es decir, la duración promedio del portafolio de inversión es hasta de 720 días. 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.

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>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Instrumentos a tasa fija -</u> Activos financieros	<u>1,235,613,680</u>	<u>787,768,770</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)

14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

14.2.4 Riesgo de mercado (continuación)

Análisis de sensibilidad de valor razonable para instrumentos de deuda

El análisis de sensibilidad refleja cómo los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se habrían visto afectados por cambios en la tasa de interés que fueran razonablemente posibles a la fecha de reporte.

La administración del Fondo ha determinado que es razonablemente posible una fluctuación de los tipos de interés de 50 puntos básicos, teniendo en cuenta el entorno económico en el que opera el Fondo. La siguiente tabla muestra el efecto en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo de un incremento o disminución razonablemente posible de 50 puntos básicos en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2020. El impacto de dicho incremento se ha estimado utilizando el método de aproximación de *Maculay* de primer orden para los instrumentos de deuda.

31 de diciembre de 2020	Fluctuación en los tipos de interés	
	<u>Aumento de 0.50%</u>	<u>Disminución de 0.50 %</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	<u>(6,965,000)</u>	<u>7,116,000</u>

14.2.5 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 internamente dentro del Fondo o externamente en los proveedores de servicios del Fondo y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como 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 inversionistas.

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, que 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:

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Instrumentos financieros (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****14.2.5 Riesgo operativo (continuación)**

- Segregación apropiada de deberes entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Conciliación y seguimiento de transacciones.
- Evaluación periódica del riesgo operativo enfrentado.
- ◆ 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.

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 inversionista el derecho de solicitar el reembolso por 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 inversionistas 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 14.2.3.

15 Impacto del COVID-19

Como resultado del estado de pandemia que se vive actualmente en el país, en fecha 8 de marzo de 2021, mediante Circular C-SIMV-2021-03-MV, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana estableció las informaciones requeridas relacionadas al impacto del COVID-19 en los estados financieros auditados del Fondo correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020, y si es aplicable, a períodos subsiguientes. Las informaciones requeridas se citan a continuación:

- ◆ Impacto actual o esperado en el patrimonio, posición financiera y flujos de efectivo.
- ◆ Estrategia y metas para abordar los afectos del COVID-19.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Impacto del COVID-19 (continuación)

- ◆ Medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.
- ◆ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan debido a la pandemia.
- ◆ Impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico implementadas por el Gobierno Dominicano.

Los requisitos de revelación no son limitativos y su aplicabilidad dependerá de los hechos y circunstancias específicas a las que se enfrente cada entidad en cuanto a sus operaciones y actividades, entre otros aspectos. Con lo revelado en estos estados financieros, el Fondo considera que está en cumplimiento con lo exigido.

La administración sigue teniendo una expectativa razonable de que el Fondo cuenta con los recursos necesarios para continuar en funcionamiento durante, por lo menos, los próximos 12 meses y que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada. El estallido de la pandemia del COVID-19 y las medidas económicas adoptadas por el Gobierno de la República Dominicana, ordenando el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional por un período de dos meses, durante el año 2020, no impactó significativamente el desempeño financiero del Fondo durante el año ni tampoco su posición de liquidez.

Además, para responder a un escenario negativo severo, la gerencia tiene la capacidad de tomar medidas para reducir los gastos de capital no esenciales y aplazar o cancelar los gastos discrecionales para optimizar los flujos de caja del Fondo y preservar la liquidez. Cabe destacar, que los eventos ocasionados por la pandemia del COVID-19, solo afectaron al Fondo desde un punto de vista operativo, de cara a las restricciones impuestas por las autoridades de salud con fines de prevenir el contagio. Sin embargo, el impacto fue nulo debido a que los sistemas y procesos se encontraban preparados para afrontar estos retos.

Desde el inicio del período de emergencia, el Fondo implementó actividades de monitoreo más estrictas sobre los resultados de las evaluaciones de los emisores, prestando especial atención a las potenciales señales de alerta que ameriten ajustes en las decisiones de inversión.

En cuanto a lo relacionado con los riesgos sanitarios, la Administradora, encargada de gestionar el Fondo, tomó las medidas necesarias para incrementar la seguridad y la higiene, según los estándares requeridos para tales fines, incluyendo la provisión e instalación de dispensadores de gel antibacterial, alcohol y toda la señalética necesaria para promover el distanciamiento físico, controlar la cantidad de personas por áreas, ascensores, entre otros.

La principal fuente de riesgos es la duración de la pandemia y la probabilidad de un rebrote severo que pueda requerir, nueva vez, medidas de confinamiento y trabajo remoto. Esto podría traer consecuencias importantes en el desempeño económico global, que probablemente se verían reflejadas en las actividades de nuestros clientes, emisores y proveedores.

En la actualidad, la economía dominicana se encuentra en un proceso de recuperación, a través de la reapertura de los procesos productivos. Pese a esto, todavía existe incertidumbre sobre cómo el desarrollo de la pandemia podría afectar la economía local y global, así como el desempeño financiero del Fondo y su patrimonio.