

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA
EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS
DOMINICANAS I**

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
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A la Asamblea de Aportantes de
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el
Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio atribuible a los cuotahabientes 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 Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I 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 (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de la auditoría

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

(Continúa)

Estimación de pérdidas crediticias esperadas

Véanse las notas 6.11 y 15, a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Los equivalentes de efectivo, inversiones en valores y préstamo por cobrar representan el 99.66 % 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 podría 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.

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 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 claves de 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.



Registro en la SV núm. SVAE-001



CPA María Yoselin De los Santos
Registro en el ICPARD núm. 3618
Socio a cargo de la auditoría

15 de abril de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

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>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 15	7,897,902	6,195,380,981
Inversiones en valores	10, 15	5,001,086,399	1,030,264,203
Porción corriente de préstamo por cobrar	11, 15	75,677,755	-
Otras cuentas por cobrar	15	4,985,543	160,321
Gastos pagados por anticipado		<u>1,267,142</u>	<u>2,042,282</u>
Total activos corrientes		5,090,914,741	7,227,847,787
Préstamo por cobrar a largo plazo, neto	11, 15	<u>2,072,306,664</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>7,163,221,405</u>	<u>7,227,847,787</u>
<u>Pasivos y patrimonio atribuible a los cuotahabientes del Fondo</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	15	16,126,182	7,636,983
Ente relacionado	9	82,184	3,027,911
Otras		<u>7,104</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar	15	16,215,470	10,664,894
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	11, 15	<u>1,438,357</u>	<u>3,953,807</u>
Total pasivos		<u>17,653,827</u>	<u>14,618,701</u>
Patrimonio atribuible a los cuotahabientes del fondo:			
Cuotas de participación	12	7,010,000,000	7,010,000,000
Prima en colocación de cuotas de participación	12	71,822,997	71,822,997
Beneficios acumulados	12	<u>63,744,581</u>	<u>131,406,089</u>
Total de patrimonio		<u>7,145,567,578</u>	<u>7,213,229,086</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>7,163,221,405</u>	<u>7,227,847,787</u>

Las notas en las páginas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

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 operacionales:			
Intereses sobre préstamo		8,200,981	-
Otros ingresos	11	<u>16,462,770</u>	<u>1,553,470</u>
Total ingresos de operación		<u>24,663,751</u>	<u>1,553,470</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración y estructuración Generales y administrativos	9, 14 13	120,402,823 <u>9,818,053</u>	87,628,162 <u>42,361,653</u>
Total gastos de operación		<u>130,220,876</u>	<u>129,989,815</u>
Pérdida en operaciones		(105,557,125)	(128,436,345)
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	8, 10	462,239,833	421,413,363
Pérdida en valoración de derivados		(6,139,500)	-
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta	15	<u>(12,150,466)</u>	<u>15,675</u>
Total ingresos financieros neto		<u>443,949,867</u>	<u>421,429,038</u>
Beneficio del año	12	<u>338,392,742</u>	<u>292,992,693</u>

Las notas en las páginas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Estados de cambios en el patrimonio atribuible a los cuotahabientes del Fondo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Cuotas de participación</u>	<u>Prima en colocación de cuotas de participación</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Patrimonio atribuibles a los cuotahabientes del Fondo</u>
Saldo al 1ro. de enero de 2019		3,512,703,638	-	48,629,277	3,561,332,915
Resultado integral - beneficio del año		-	-	292,992,693	292,992,693
Transacciones con los cuotahabientes del Fondo:					
Emisión de cuotas de participación	12	3,500,000,000	69,119,359	-	3,569,119,359
Dividendos pagados	12	-	-	(210,215,881)	(210,215,881)
Prima pagada en colocación de cuotas de participación		<u>(2,703,638)</u>	<u>2,703,638</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de transacciones con los cuotahabientes del Fondo		<u>3,497,296,362</u>	<u>71,822,997</u>	<u>(210,215,881)</u>	<u>3,358,903,478</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019		7,010,000,000	71,822,997	131,406,089	7,213,229,086
Resultado integral - beneficio del año		-	-	338,392,742	338,392,742
Transacciones con los cuotahabientes del Fondo - dividendos pagados	12	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(406,054,250)</u>	<u>(406,054,250)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>7,010,000,000</u>	<u>71,822,997</u>	<u>63,744,581</u>	<u>7,145,567,578</u>

Las notas en las páginas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Estados de flujos de efectivo

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>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Recibido de clientes		32,033,176	-
Préstamo otorgado		(2,140,402,995)	-
Pagos a proveedores		<u>(164,576,544)</u>	<u>(123,849,735)</u>
Flujo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,272,946,363)</u>	<u>(123,849,735)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Intereses cobrados		484,196,704	391,512,019
Cobros por cancelación de inversiones		7,812,625,375	6,696,200,000
Adquisición de inversiones		<u>(11,805,304,545)</u>	<u>(5,924,200,000)</u>
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(3,508,482,466)</u>	<u>1,163,512,019</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Emisión de cuotas de participación	12	-	3,569,119,359
Dividendos pagados	12	<u>(406,054,250)</u>	<u>(210,215,881)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>(406,054,250)</u>	<u>3,358,903,478</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes efectivo		(6,187,483,079)	4,398,565,762
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,195,380,981</u>	<u>1,796,815,219</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7,897,902</u>	<u>6,195,380,981</u>

Las notas en las páginas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

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 Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el Fondo) fue constituido el 2 de mayo de 2018, 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 y Productos núm. SIVFIC-034, conforme a la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 2 de mayo de 2018, número R-SIV-2018-10-FI y en el Registro Nacional de Contribuyente (RNC) con el núm. 131-76696-1; es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

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

Los recursos de este Fondo son canalizados a la adquisición de instrumentos representativos de deudas emitidas por sociedades comerciales para el desarrollo de proyectos de infraestructura en la República Dominicana. El objetivo principal del Fondo es aumentar la competitividad del país. El monto total del programa de emisiones del Fondo es de hasta RD\$14,000,000,000.00 y tiene una vigencia de tres años contados a partir de la fecha de registro del Fondo por el Registro del Mercado de Valores; dicho programa está compuesto por 14,000 cuotas a un valor nominal inicial de RD\$1,000,000 cada una.

Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el Registro núm. BV1808-CP0015, en el Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM), quien es el agente de pago bajo el registro núm. DO8015900129 y el agente de colocación es Inversiones Popular, S. A.

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 contabilidad

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

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia del Fondo en fecha 15 de abril de 2021. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea General Ordinaria Anual de Aportantes del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros, de acuerdo 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.

Los estimados y supuestos subyacentes son revisados de forma continua. Las revisiones de los estimados son reconocidas de forma prospectiva.

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2021 se presenta en la nota 15 - Instrumentos financieros: determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Medición de los valores razonables

El Fondo tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de los valores razonables. El Fondo tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de Nivel 3.

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 CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos (continuación)

Medición de los valores razonables (continuación)

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

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

El Fondo únicamente presenta mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros (véase la nota 15 - Instrumentos financieros).

5 Base de medición

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

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 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en los estados de situación financiera comprenden el efectivo en bancos y depósitos a corto plazo altamente líquidos, con un vencimiento original de un mes o menos, 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 efectivo las inversiones similares a las anteriores con vencimientos hasta tres meses, que estén destinadas por la gerencia a la gestión de compromisos a corto plazo.

6.2 Transacciones en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconvertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.2 Transacciones en moneda extranjera (continuación)

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera, neta en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

6.3 Ingresos por actividades ordinarias

6.3.1 Ingresos por intereses

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores y los préstamos colocados, los cuales son calculados sobre la base del interés efectivo.

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 recibir durante la vida esperada del instrumento financiero al:

- ♦ Valor en libros del activo financiero.
- ♦ Costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular los ingresos y gastos por intereses la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. Sin embargo, para los activos financieros que han tenido deterioro crediticio después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene problemas crediticios, el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

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

6.4 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 por estructuración.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuestos

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del Impuesto Sobre la Renta (ISR), según se indica en la Ley núm. 189-11 para el desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la Republica Dominicana; sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente la correspondiente declaración Jurada Anual de Impuestos Sobre la Renta (IR2) a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los fondos de inversión deben fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables según las normas tributarias.

6.6 Instrumentos financieros

6.6.1 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros al 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 financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción 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.

6.6.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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 de la Administradora 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 de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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 pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan la reclamación del Fondo a los flujos de efectivo de activos específicos (por modelo: características sin recurso).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, 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.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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 los resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

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 los 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.

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 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 al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas 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 al 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.

6.8.3 Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados 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.

6.9 Instrumentos y mercados financieros elegibles

De acuerdo con la Ley núm. 249-17, que modifica la Ley núm. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana y sus normas complementarias, los recursos del Fondo deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Instrumentos y mercados financieros elegibles (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por la Ley núm. 249-17, emitida por el Congreso Nacional de la República Dominicana para invertir los recursos de los fondos cerrados, son los siguientes:

- a) Valores de oferta pública.
- b) Depósitos en entidades de intermediación financiera.
- c) Bienes inmuebles ubicados en el territorio nacional y los contratos sobre bienes inmuebles conforme a los criterios establecidos reglamentariamente.
- d) Proyectos inmobiliarios en distintas fases de diseño y construcción para su conclusión y venta o arrendamiento.
- e) Otros valores, según se determine reglamentariamente.

6.10 Patrimonio atribuible a los cuotahabientes del Fondo

6.10.1 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 patrimonio como una deducción de las contraprestaciones recibidas, netas de impuestos.

6.10.2 Distribución de rendimientos

El reglamento interno del Fondo establece pagos de dividendos trimestralmente en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año; dicho pago se realiza dentro de los 15 días posteriores al cierre del trimestre. El rendimiento de cada cuota de participación se determina dividiendo la ganancia líquida del Fondo entre la cantidad de cuotas de participación que respaldan el patrimonio del Fondo al momento del cálculo. La determinación de la ganancia líquida se realiza sumando los pagos de intereses recibidos, comisiones a proyectos de infraestructura y rentas obtenidas de los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión del Fondo, restando los gastos en que este incurran y las reservas aprobadas por el Comité de Inversiones.

6.11 Deterioro del valor

6.11.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos 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 por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.11 Deterioro del valor (continuación)

6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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

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

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

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado si tiene una mora de más de 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, como ejecutar una garantía si existe alguna.
- ♦ El activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.11 Deterioro del valor (continuación)

6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)

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 libro 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 de cobranzas del Fondo y lograr la recuperación de los montos adeudados.

6.12 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.

6.13 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 a la Administradora del 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, a excepción del préstamo por cobrar, cuyo valor razonable se determinó con base en la tasa de interés de mercado al cierre del año.

Los fondos cerrados que por su parte constituyen instrumentos representativos de derecho patrimonial inscritos en el registro del mercado de valores y productos negociados en un mecanismo centralizado de negociación, se valorizan a la cotización de cierre del día o, en su defecto, a la última cotización de cierre vigente en el mercado, según se publique en el mecanismo centralizado donde se negocien los valores.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Medición de valor razonable (continuación)

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

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

6.14 Utilidad básica por cuota

Las ganancias básicas por cuotas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de cuotas de participación (el numerador) entre el promedio ponderado de cuotas de participación en circulación (el denominador) durante el período.

Las ganancias básicas por cuotas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada cuota en el rendimiento que el Fondo ha tenido en el período sobre el que se informa.

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 a la 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).

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en cuentas corrientes	7,897,902	41,976,825
Equivalentes de efectivo (a)	<u>-</u>	<u>6,153,404,156</u>
	<u>7,897,902</u>	<u>6,195,380,981</u>

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros capitalizables denominados en pesos dominicanos (RD\$), cuyos vencimientos originales son iguales o menores a un mes y se mantienen para gestión de liquidez del Fondo. Estas inversiones generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 7.20 % y 9.90 %.

9 Saldos y transacciones con ente relacionado

Un resumen de los saldos y transacciones con ente relacionado, es el siguiente:

Saldos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por pagar - comisión por administración	<u>82,184</u>	<u>3,027,911</u>

Transacciones

Gastos - comisión por administración (nota 14)	<u>30,283,129</u>	<u>24,878,848</u>
--	--------------------------	--------------------------

10 Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores por valor de RD\$5,001,086,399 y RD\$1,030,264,203, respectivamente, corresponden a certificados financieros a corto plazo denominados en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$) para el año 2020 y en pesos dominicanos (RD\$) para el año 2019, los cuales se mantienen en instituciones financieras locales a una tasa de interés anual que oscila entre 3.80 % y 8.25 % para los pesos dominicanos (RD\$) y de 0.70 % para los dólares estadounidenses (\$) en el 2020 y entre 7.25 % y 9 % para el 2019, con vencimiento original entre 60 y 180 días para ambos años.

Durante los años terminados el 31 diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores generaron intereses por valor de RD\$462,239,833 y RD\$421,413,363, respectivamente, los cuales se presentan como ingresos por intereses en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Préstamo por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020, el préstamo por cobrar está compuesto de la siguiente forma:

Préstamo por cobrar (a)	2,150,184,700
Porción corriente, bruta	(75,677,755)
Intereses	8,225,299
Comisión recibida (b)	(9,806,023)
Provisión para deterioro de préstamo por cobrar	<u>(619,557)</u>
Préstamo por cobrar a largo plazo, neto	<u>2,072,306,664</u>

- (a) Corresponde a financiamiento otorgado a una empresa local por valor original de \$37,000,000 a una tasa de interés anual de 7 %, con vencimiento en septiembre del 2037. Este préstamo se cobra trimestralmente mediante cuotas irregulares de capital más el interés acumulado. El contrato establece el cobro de \$25,000 anual por concepto de supervisión, los cuales se registran inicialmente como pasivo del contrato y se reconocen como ingresos durante el período. Al 31 de diciembre de 2020, un monto de RD\$1,370,438 por concepto de comisión de supervisión se mantiene registrado como pasivo del contrato dentro del renglón de acumulaciones por pagar y otros pasivos en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, un monto de RD\$82,602 se ha reconocido como ingresos y se presenta dentro de los otros ingresos en el estado de resultados de ese año que se acompaña.
- (b) El contrato de préstamo establece el cobro de un 0.5 % del capital del préstamo como comisión por adelantado a favor del Fondo, equivalente a \$185,000 la cual forma parte integral de la tasa de interés efectiva del préstamo conjuntamente con los costos de la transacción.

El calendario de cobro del préstamo es el siguiente:

2021	67,452,456
2022	79,522,329
2023	86,767,335
2024	94,225,632
2025 en adelante	<u>1,822,216,948</u>
	<u>2,150,184,700</u>

De acuerdo con lo establecido en el contrato de préstamo, el prestatario debe cumplir con las siguientes obligaciones:

- Un índice de cobertura histórica del servicio de la deuda no menor a 1.20.
- Un índice de cobertura de servicio de la deuda prospectivo no menor a 1.20.
- Un índice de deuda financiera a capital no superior a 85:15.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Patrimonio

12.1 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 alcuotas, de igual valor y características en las que se divide el patrimonio de un fondo de inversión que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre el patrimonio del mismo.

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

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

Las cuotas de participación del fondo tienen un valor nominal de RD\$1,000,000 cada una, con una vigencia de 20 años a partir de la emisión del primer tramo de la emisión única, hasta el 25 de septiembre de 2038. Las cuotas de participación tienen derecho a dividendos cuando se declaran. El Fondo, dado su característica de fondo cerrado, no realiza rescate de las cuotas emitidas.

Cuotas de participación autorizadas y en circulación

	Cuotas de participación			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
2020 y 2019	<u>14,000</u>	<u>14,000,000,000</u>	<u>7,010</u>	<u>7,010,000,000</u>

Emisión de cuotas de participación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Fondo emitió 3,500 cuotas de participación con valor de nominal de RD\$1,000,000 para un total RD\$3,500,000,000, correspondientes al 2do. tramo de colocación de la emisión única programada del Fondo.

La emisión de estas cuotas se realizó a un valor promedio por cuota de RD\$1,019,748.39, generando una prima sobre el valor par de RD\$69,119,359, respectivamente, la cual se presenta como prima en colocación de cuotas de participación dentro del patrimonio de los cotahabientes del fondo en los estados de situación que se acompañan.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Patrimonio (continuación)

12.2 Dividendos

El reglamento interno del Fondo estipula pagos de dividendos trimestrales sobre los beneficios obtenidos. Un resumen sobre los dividendos declarados y pagados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

2020			2019		
<u>Fecha de pago</u>	<u>Monto</u>	<u>Dividendo por cuota</u>	<u>Fecha de pago</u>	<u>Monto</u>	<u>Dividendo por cuota</u>
11 de febrero	130,000,450	18,545	1ro. de febrero	59,670,000	17,000
8 de mayo	119,976,150	17,115	26 de abril	52,650,000	15,000
10 de agosto	99,997,650	14,265	20 de julio	20,007,000	20,007
11 de noviembre	<u>56,080,000</u>	<u>8,000</u>	7 de noviembre	<u>77,888,881</u>	<u>11,111</u>
	<u>406,054,250</u>			<u>210,215,881</u>	

12.3 Utilidad básica por cuota

Las utilidades básicas por cuota se calculan dividiendo el resultado del período por el número promedio ponderado de cuotas de participación en emisión durante el período. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la utilidad básica por cuota es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficios del período	338,392,742	292,992,693
Número promedio ponderado de cuotas de participación en el período	<u>7,010</u>	<u>5,841</u>
Utilidad básica por cuota	<u>48,272.86</u>	<u>50,160.42</u>

Las cuotas emitidas en el Fondo no tienen impacto de dilución sobre las cuotas preexistentes.

13 Gastos generales y administrativos

Un resumen sobre los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos iniciales y de colocación (a)	-	10,150,000
Deterioro de activos financieros	619,557	-
Mantenimiento de la emisión	4,861,572	3,456,350

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Gastos generales y administrativos (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Representante común de aportantes	375,265	370,986
Seguros	1,382,373	380,514
Servicios profesionales	2,490,582	27,967,845
Otros	<u>88,704</u>	<u>35,958</u>
	<u>9,818,053</u>	<u>42,361,653</u>

- (a) Corresponde a los gastos que deben efectuarse previo a la suscripción de cuotas en el mercado, tales como inscripción en el registro de la Superintendencia del Mercado de Valores, así como en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, comisión por colocación de cuotas de participación, calificación de riesgos, publicidad, mercadeo, entre otros.

14 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 0.42 % anual del patrimonio del Fondo. 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 gasto registrado por este concepto es de RD\$30,283,129 y RD\$24,878,848, respectivamente, y se incluye en el renglón de comisiones por administración y estructuración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) El Fondo debe pagar una comisión mensual al gestor de financiamientos por los servicios de estructuración de inversión un monto máximo equivalente al 1.25 % anual del patrimonio del Fondo. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto del gasto registrado por este concepto es de RD\$90,119,694 y RD\$62,749,314, respectivamente, el cual se incluye en el renglón de comisiones por administración y estructuración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

15 Instrumentos financieros

15.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

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

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)

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

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2020						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,897,902	-	7,897,902	-	-	7,897,902
Inversiones en valores	5,001,086,399	-	5,001,086,399	-	-	5,001,086,399
Otras cuentas por cobrar	4,985,543	-	4,985,543	-	-	4,985,543
Préstamo por cobrar incluyendo porción corriente	2,147,984,419	-	2,147,984,419	-	-	2,382,102,655
	<u>7,161,954,263</u>	<u>-</u>	<u>7,161,954,263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,396,072,499</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>16,215,470</u>	<u>16,215,470</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,215,470</u>
2019						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,195,380,981	-	6,195,380,981	-	-	6,195,380,981
Inversiones en valores	1,030,264,203	-	1,030,264,203	-	-	1,030,264,203
Otras cuentas por cobrar	160,321	-	160,321	-	-	160,321
	<u>7,225,805,505</u>	<u>-</u>	<u>7,225,805,505</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,225,805,505</u>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	10,664,894	10,664,894	-	-	10,664,894
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	1,822,714	1,822,714	-	-	1,822,714
	<u>-</u>	<u>12,487,608</u>	<u>12,487,608</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,487,608</u>

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 3 fue la de flujos de caja descontados, mediante el cual el modelo de valoración considera el valor presente de los flujos futuros esperados y son descontados con una tasa ajustada por riesgo.

15.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

15.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Fondo si un cliente o una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en valores.

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

Préstamo por cobrar y otras cuentas por cobrar

La exposición del Fondo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito, como deterioro de la calificación crediticia y riesgo de impago del sector.

El deterioro de las cuentas por cobrar ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. Mientras que el deterioro para el préstamo por cobrar ha sido medido sobre la base de la del tiempo de vida del instrumento, debido a que no ha habido incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial. El Fondo considera que estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Fondo reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre el préstamo por cobrar por valor de RD\$619,557.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores

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

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)

15.3 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores (continuación)

Los valores en los cuales el Fondo invierte deben estar inscritos en el registro de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y ser negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación. La duración promedio del portafolio de inversión es de 96 días para el 2020 y hasta de 25 días para el 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo mantiene a través de instituciones financieras locales saldos de efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones por valor RD\$5,008,984,301 y RD\$7,225,645,184, respectivamente. Estas instituciones financieras mantienen calificación de grado de inversión.

El deterioro del efectivo, y equivalentes de efectivo e inversiones, ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Fondo considera que estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

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 valores.

15.4 Riesgo de liquidez

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

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses menos
2020			
Cuentas por pagar	<u>16,215,470</u>	<u>(16,215,470)</u>	<u>(16,215,470)</u>
2019			
Cuentas por pagar	10,664,894	(10,664,894)	(10,664,894)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>1,822,714</u>	<u>(1,822,714)</u>	<u>(1,822,714)</u>
	<u>12,487,608</u>	<u>(12,487,608)</u>	<u>(12,487,608)</u>

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

15.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, 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.

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 dólares estadounidenses (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con un instrumento financiero derivado que cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2020		2019	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	77,114	4,481,335	-	-
Inversiones en valores	700,000	40,679,170	-	-
Otras cuentas por cobrar	72,029	4,185,850	-	-
Préstamo por cobrar	36,962,138	2,147,984,419	-	-
Cuentas por pagar proveedores	(11,388)	(661,763)	(23,358)	(1,236,245)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>37,799,893</u>	<u>2,196,669,011</u>	<u>(23,358)</u>	<u>(1,236,245)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las tasas de cambio del dólar estadounidense (\$) con relación al peso dominicano (RD\$) utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	2020	2019	2020	2019
Pesos dominicanos (RD\$)	<u>56.47</u>	<u>51.20</u>	<u>58.11</u>	<u>52.90</u>

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Instrumentos financieros (continuación)

15.5 Riesgo de mercado (continuación)

Análisis de sensibilidad

Considerando las cifras al 31 de diciembre de 2020, 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.

	<u>Ganancia o pérdida</u>	
	<u>Apreciación</u>	<u>Depreciación</u>
31 de diciembre de 2020		
RD\$ (movimiento de un 5 %)	<u>109,827,589</u>	<u>(109,827,589)</u>
31 de diciembre de 2019		
RD\$ (movimiento de un 5 %)	<u>(61,805)</u>	<u>61,805</u>

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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>7,141,234,137</u>	<u>7,143,146,771</u>

16 Administración del patrimonio del Fondo

La administración del Fondo gestiona el capital de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones de este, tal como se indica en el prospecto del Fondo. Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se componen de cuotas de participación en circulación, rendimientos pendientes de distribuir y la prima en colocación de cuotas de participación. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene ningún requerimiento externo de capital.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 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.
- ◆ 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.

El Fondo pese a la situación de inactividad económica provocada por la pandemia del COVID-19, y la incertidumbre asociada a la expectativa del desempeño de la economía local y global, durante el año terminado el 31 diciembre 2020, ha mantenido un desempeño financiero estable, y dada su condición de fondo de inversión cerrado, así como un óptimo manejo del patrimonio administrado logró colocar durante el mes de diciembre del referido año un préstamo por \$37,000,000, generando a partir del mismo, ingresos operativos. La administración del Fondo sigue teniendo una expectativa razonable de que el patrimonio administrado, así como la rentabilidad generada a través de instrumentos de inversiones en valores e ingresos operativos por la colocación de préstamos se mantendrán con buen desempeño, por al menos, los próximos 12 meses, y que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada.

Por lo tanto, el brote 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 durante algunos meses del año 2020, no han impactado significativamente el desempeño financiero del Fondo, su patrimonio, ni tampoco su posición de liquidez. Tampoco ha habido un impacto material sobre la aplicación de la NIIF 9, sobre los instrumentos financieros del Fondo, como consecuencia de la pandemia.

Asimismo, dado su perfil de fondo de inversión cerrado, el Fondo no espera tener riesgos significativos o incertidumbre importante sobre su desempeño financiero debido a la pandemia, más allá de las variaciones que pudieran presentar las tasas pasivas de referencia y efectivas en el sector financiero, las cuales presentaron tendencia hacia la baja durante los últimos meses del año 2020. El efecto por la disminución en estas tasas de interés no ha tenido un impacto significativo en el resultado financiero del Fondo. Los principales gastos del Fondo están establecidos mediante porcentajes de comisión sobre el patrimonio administrado.

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.