

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Informe de los auditores independientes y
estados financieros

31 de diciembre de 2023

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez
Índice
31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estados de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-36



Informe de los auditores independientes

A los Aportantes del
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (en lo adelante “el Fondo”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable en el portafolio de inversiones de los fondos de inversión establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 y Nota 12 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Aportantes del
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez
Página 2

Otro Asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación financiera, y los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las medidas transitorias y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las medidas transitorias establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, las cuales son una base integral de contabilidad diferente a las Normas de Contabilidad NIIF promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A los Aportantes del
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

8 de mayo de 2024

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 12	300,184,347	543,232,355
Inversiones			
A valor razonable con cambios en resultados	7 y 12	479,561,446	389,389,027
A costo amortizado	7 y 12	<u>741,116,863</u>	<u>468,391,750</u>
Total activos		<u>1,520,862,656</u>	<u>1,401,013,132</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar – proveedores	12	855,353	596,961
Cuentas por pagar – ente relacionado	6 y 12	1,994,599	2,565,950
Aportes pendientes de suscripción	9 y 12	17,352,227	25,626,100
Acumulaciones por pagar y otras cuentas por pagar		<u>1,873,611</u>	<u>859,383</u>
Total pasivos		<u>22,075,790</u>	<u>29,648,394</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	9 y 12	<u>1,498,786,866</u>	<u>1,371,364,738</u>

Las notas de estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
Ingresos			
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	34,900,167	12,860,161
Intereses de inversiones en títulos valores – a costo amortizado		86,684,447	60,217,461
Otros ingresos		<u>265,873</u>	<u>549,641</u>
Total ingresos		<u>121,850,487</u>	<u>73,627,263</u>
Gastos			
Comisión por administración	6 y 11	20,895,239	18,911,102
Gastos generales y administrativos	10	1,799,695	1,663,321
Pérdida en baja inversiones a costo amortizado		<u>186,200</u>	<u>-</u>
Total gastos		<u>22,881,134</u>	<u>20,574,423</u>
Incrementos en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo por las operaciones del año		<u>98,969,353</u>	<u>53,052,840</u>

Las notas de estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	2023	2022
Activos netos atribuibles a los aportantes al 1 de enero		1,371,364,738	723,341,818
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		98,969,353	53,052,840
Contribuciones y rescates de los aportantes:			
Aportes recibidos		6,906,878,392	9,977,679,212
Rescates de cuotas de participación		<u>(6,878,425,617)</u>	<u>(9,382,709,132)</u>
Total de contribuciones y rescates de los aportantes del Fondo, neto		<u>28,452,775</u>	<u>594,970,080</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes al 31 de diciembre	9	<u>1,498,786,866</u>	<u>1,371,364,738</u>

Las notas de estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Adquisición de inversiones		(3,022,002,632)	(2,544,059,418)
Disposición de inversiones		2,683,715,936	2,219,890,471
Intereses cobrados		96,926,096	65,175,528
Pagados a la administradora		(21,466,591)	(17,379,771)
Pagados a terceros		(1,441,811)	(1,519,538)
Cobros a terceros		605,845	189,561
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(263,663,157)</u>	<u>(277,703,167)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Aportes recibidos		6,881,181,692	9,971,515,409
Rescates de cuotas de participación		(6,878,080,157)	(9,382,386,427)
Aportes pendientes de suscripción		17,352,227	25,626,100
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		<u>20,453,762</u>	<u>614,755,082</u>
Efectos de la ganancia o pérdidas de cambios en moneda extranjera en el efectivo y equivalente de efectivo		<u>161,387</u>	<u>29,684</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(243,048,008)	337,081,599
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>543,232,355</u>	<u>206,150,756</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>300,184,347</u></u>	<u><u>543,232,355</u></u>

Las notas de estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

1. Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (en adelante el “Fondo”) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 13 de febrero de 2018. 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-030, según la tercera resolución del Consejo Nacional de Valores emitida el 12 de septiembre de 2017. El fondo 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. (la Administradora); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos ni arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora y por dicha razón esta le cobra una comisión por administración al Fondo (véase las Notas 6 y 11).

La Administradora fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en adelante “SIMV”) con el No. SIVAF-009, mediante la tercera resolución R-CNV-2014-06-AF del 4 de abril de 2014.

El objetivo del Fondo es el de invertir predominantemente en depósitos financieros de entidades con grado de inversión nacional reguladas por la Ley Monetaria y Financiera en pesos dominicanos (RD\$) y/o dólares estadounidenses (\$), también en valores de oferta pública representativos de deudas y cuotas de fondos de inversión abiertos inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana; una vez el Fondo concluya el período de adecuación de 12 meses, a partir de su etapa operativa, su portafolio de inversión deberá tener una duración promedio ponderada no mayor a 360 días.

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

El domicilio social de la sociedad administradora está localizado en la avenida Winston Churchill, Hábitat Center, Ensanche Piantini, Santo Domingo, D. N., República Dominicana.

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por la Administración de la Administradora del Fondo el 8 de mayo de 2024, y autorizados para ser emitidos en esta misma fecha.

2. Resumen de políticas contables materiales

Las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados, excepto en 2022 por las inversiones de renta fija que de conformidad con la Resolución R-NE-SIMV-2022-07-MV del 30 de agosto de 2022 fueron reclasificadas a costo amortizado. El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.1 Base de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las medidas transitorias establecidas por la SIMV y las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (por sus siglas en inglés "IASB"), como normas supletorias. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations por su denominación en inglés). Los estados financieros se han elaborado sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros registrados a valor razonable.

El 21 de diciembre de 2022, la SIMV emitió la Circular Núm. 15/22 donde estableció las revelaciones requeridas a los intermediarios de valores y los fondos de inversión, que se encuentran acogidos o se acogieron en algún momento a la Resolución R-NE-SIMV-2022-07-MV del 30 de agosto de 2022 que extiende, modifica y adopta medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones.

Posteriormente, el 14 de diciembre de 2023, la SIMV emitió la Circular Núm. 14/23 donde estableció las revelaciones mínimas requeridas para los participantes del mercado de valores que se encuentran acogidos o se acogieron en algún momento a las disposiciones establecidas en la Resolución que extiende, modifica y adopta medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones acorde lo establecido en la Resolución R-CNMV-2023-30-MV del 5 de diciembre de 2023.

Las medidas transitorias no implican un cambio en las Normas de Contabilidad NIIF como marco contable de referencia para llevar a cabo la contabilidad de los intermediarios de valores y de los fondos de inversión.

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, como normas supletorias, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración del Fondo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del mismo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración del Fondo prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de esta evaluación, la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fondo. A la fecha de estos estados financieros, la Administración del Fondo no tiene conocimiento de ninguna situación que genere dudas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF

Las prácticas contables establecidas por la SIMV en las resoluciones R-CNMV-2023-30-MV del 5 de diciembre de 2023 y R-NE-SIMV-2022-07-MV del 30 de agosto de 2022 difieren de las Normas de Contabilidad NIIF en lo siguiente:

- i) La SIMV a través de la Circular 15/22 estableció transitoriamente que los fondos de inversión abiertos clasifiquen un porcentaje de su portafolio negociable a costo amortizado para mitigar los impactos negativos del valor razonable. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Los efectos sobre los estados financieros de esta diferencia entre las bases de contabilidad establecidas por la SIMV y las Normas de Contabilidad NIIF han sido cuantificados y revelados en la Nota 13.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Sobre el análisis efectuado por la gerencia de la Administradora, respecto a las Normas de Contabilidad NIIF, específicamente la NIC 21 - Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, la moneda funcional y de presentación es el peso dominicano (RD\$).

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 (RD\$).

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional del Fondo (pesos dominicanos) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en moneda extranjera también se convierten a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Las diferencias en moneda extranjera que surgen en la conversión se reconocen como diferencias en cambios neta, a excepción de aquellas que surgen de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, las cuales son reconocidas como componente del ingreso neto de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados.

2.4 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, son consideradas como equivalentes de efectivo inversiones similares a las anteriores con vencimientos hasta tres meses, siempre que estén destinada por la gerencia a la gestión de compromisos a corto plazo.

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Reconocimiento y medición inicial

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos financieros se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, para 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.

2.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como se mide al: 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, al menos que el Fondo cambie su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como 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; y
- 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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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; y
- 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 debe realizar una elección irrevocable en este momento, 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 al 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 al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantienen los activos financieros, 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 gestión del portafolio 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 del portafolio de inversiones y se informa a la gerencia del Fondo.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por modelo), si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre 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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 recursos).

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 al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados como ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene los siguientes instrumentos financieros: Inversiones a valor razonable con cambio en resultados (Nota 12).

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene los siguientes instrumentos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones a costo amortizado (Nota 12).

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 al 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.

2.6 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
 - el Fondo 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, canceladas o expiran. 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 anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocida en los resultados.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.7 Deterioro

2.7.1 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 instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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 costos 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 de crédito de un activo financiero ha aumentado si tiene una mora de más de 30 días.

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

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- El activo financiero tiene una mora de 180 días o más.

El Fondo considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. El Fondo considera que esto es BBB- o superior según Fitch Ratings.

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, las cuales 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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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 pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad 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 de crédito

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. 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.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. El Fondo tiene una política de castigar el valor en libros bruto basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

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.

2.8 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

2.8.1 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 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 presente prospecto de emisión.

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

2.8.2 Rescate de cuotas de participación

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

Los aportantes podrán rescatar sus cuotas en cualquier momento y los mismos incluirán el monto de los aportes iniciales más los rendimientos generados a la fecha. 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.

2.9 Aportes pendientes de suscripción

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.10 Acumulaciones y otros por pagar

Las acumulaciones y otros por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.11 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

Los ingresos por intereses presentados en el estado de resultados comprenden los intereses sobre los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y calculados sobre la base del interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, un período más corto para el importe en libros del instrumento financiero en el reconocimiento inicial.

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 de un 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.

2.12 Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados

La ganancia neta de inversiones 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 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presenta neta en el estado de resultados en el período en el que se origina.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.13 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados en la medida en que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisiones a los que está sujeto el Fondo, corresponden a la comisión de administración. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo y es pagadera mensualmente, según la proporción devengada.

2.14 Reporte de segmentos

Los segmentos operativos son reportados sobre una base consistente a la reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Fondo. El Administrador del Fondo es el responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos. El Fondo ha determinado que existe un solo segmento operativo para la administración de inversiones y toma de decisiones estratégicas.

2.15 Impuestos

Bajo el sistema tributario actual el Fondo no está sujeto al impuesto sobre la renta (ISR) según se indica en la Norma 05-13 de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) y en la Ley núm. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República 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.

2.16 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.

Cuando está disponible, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda. Dicha proveedora considera las informaciones disponibles en el mercado tomando como referencia los precios de transacciones recientes.

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.

El Fondo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se ha producido el cambio.

3. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, como normas supletorias requiere que la Administradora realice 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.

3.1. Incertidumbres de estimaciones y supuestos

El Fondo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las Normas de Contabilidad 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 del mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de 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 usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo se pueden clasificar 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 las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período en el que ocurrió el cambio.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la Nota 12 - Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos.

4. Nuevas normas y modificaciones

NIIF 18 *“Presentación y e información a revelar en los estados financieros”*

La NIIF 18 se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calcula o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1. Muchos de los otros principios existentes en la NIC 1 se mantienen, con cambios mínimos. La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “utilidad o pérdida operativa”. La NIIF 18 se aplicará a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y a la información comparativa. Se permite la adopción anticipada.

El Fondo no tiene planes de adoptar anticipadamente esta norma. Actualmente, se encuentra evaluando su impacto en la presentación del estado de resultados, cuyos efectos todavía no han sido determinados.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones de normas que sean efectivas para períodos que inician el 1 de enero de 2023 que tengan efecto material sobre los estados financieros del Fondo.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fondo. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para el Fondo en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsible.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	2023	2022
Efectivo en bancos (a)	152,220,535	57,867,282
Inversiones en certificados (b)	147,963,812	412,152,563
Inversiones en notas de renta fija del Banco Central (c)	-	73,212,510
	<u>300,184,347</u>	<u>543,232,355</u>

- (a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro son mantenidos en bancos locales y generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.5% y 5.0% en ambos años.
- (b) Corresponde a inversiones en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) a una tasa de interés anual entre un 10% y 12.10% (2022: entre 5% y 14.25%), con vencimiento a enero de 2024 (2022: enero del 2023).
- (c) Corresponden a inversiones en notas de renta fija del Banco Central de la República Dominicana, emitidas en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual de 9.50% con vencimiento original a enero del 2023.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

6. Saldos y transacciones con ente relacionado

Un resumen de los saldos transacciones realizadas con ente relacionado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

	2023	2022
Saldos:		
Cuentas por pagar:		
Comisión por administración	<u>1,994,599</u>	<u>2,565,950</u>
Transacciones:		
Comisión por administración (Nota 11)	<u>20,895,239</u>	<u>18,911,102</u>

7. Inversiones

Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	2023	2022
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Títulos y valores de deudas		
Bonos corporativos (a)	116,056,016	-
Instrumentos de patrimonio – Cuotas de participación (b)	<u>363,505,430</u>	<u>389,389,027</u>
	<u>479,561,446</u>	<u>389,389,027</u>
<u>Medidos a costo amortizado</u>		
Certificados financieros (c)	741,116,863	252,167,495
Ministerio de Hacienda (d)	-	3,903,663
Bonos corporativos (e)	-	<u>212,320,592</u>
	<u>741,116,863</u>	<u>468,391,750</u>

- a) Corresponden a bonos corporativos emitidos en pesos dominicanos y dólares estadounidenses a un valor nominal de RD\$106,000,000 y US\$176,312 respectivamente, a una tasa de interés anual entre 5.75% y 10.50% para los bonos en pesos y de 5.15% para los bonos en dólares y vencimiento entre octubre de 2024 y abril de 2031 para los pesos y noviembre de 2025 para los bonos en dólares.
- b) Corresponden a cuotas de participación en fondos de inversión abiertos, que proporcionaron un rendimiento anualizado que oscila entre un 5.76% y 11.35% (2022: entre 4.13% y 6.82%).
- c) Corresponden a certificados financieros en pesos mantenidos en las principales instituciones financieras del país a una tasa de interés anual que oscilan entre 11.40% y 12.40% (2022: entre 9% y 12.55%) con vencimiento entre enero y abril del 2024 (2022: entre enero y agosto del 2024).
- d) Corresponden a inversiones en bonos emitidos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a una tasa anual de 5.50% con vencimiento a enero del 2025.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- e) Corresponden a bonos corporativos emitidos en pesos dominicanos (RD\$), los cuales generan intereses a una tasa anual que oscila entre 5.25% y 13.31% con vencimiento entre septiembre 2023 y abril 2031.

8. Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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.

Un resumen de la conciliación de la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

Por tipo de instrumentos

	2023	2022
Instrumentos de deuda:		
Bonos corporativos	2,005,362	622,639
Estado Dominicano	3,501,633	40,856
Instrumentos de patrimonio – Cuotas de participación	<u>29,393,172</u>	<u>12,196,666</u>
	<u>34,900,167</u>	<u>12,860,161</u>
Realizada y no realizada		
Ganancia realizada	22,205,486	8,371,740
Ganancia no realizada	<u>12,694,681</u>	<u>4,488,421</u>
	<u>34,900,167</u>	<u>12,860,161</u>

9. Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

9.1. Aportes y rescates de cuotas de participación

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 1,090,582.034205 (2022: 1,085,033.72414470) cuotas de participación con un valor de RD\$1,374.299978 (2022: RD\$1,263.89135000) para un total de RD\$1,498,786,866 (2022: RD\$1,371,364,738).

Adicionalmente, el Fondo mantiene aportes pendientes de suscripción por valor de RD\$17,352,227 (2022: RD\$25,626,100), los cuales se presentan como tal en el estado de situación financiera.

10. Gastos generales y administrativos

Un resumen sobre los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	2023	2022
Declaración de impuestos	29,500	28,320
Cargos y comisiones bancarias	97,839	65,286
Pérdidas crediticias esperadas	-	39,645
Mantenimiento y supervisión - SIMV	363,203	322,088
Custodia y supervisión de custodia	446,501	407,338
Comisión por intermediación	44,475	-
Auditoría externa (a)	494,147	459,102
Calificación de riesgo	322,530	326,991
Otros	1,500	14,551
	<u>1,799,695</u>	<u>1,663,321</u>

- a) Corresponde a los honorarios de los auditores externos del Fondo por la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre.

11. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene los siguientes compromisos:

- (a) El Fondo pagará mensualmente a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 1.75% anual del patrimonio del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado con base en el patrimonio diario del Fondo, los gastos incurridos por este concepto son de RD\$20,895,239 (2022: RD\$18,911,102) los cuales se incluyen en el renglón de comisiones por administración dentro de los gastos en el estado de resultados.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

12. Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

12.1. Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

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

	Importe en libros				Valor razonable	
	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Nivel 3
2023						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	300,184,347	-	300,184,347	-	300,184,347
Inversiones a costo amortizado	-	741,116,863	-	741,116,863	-	741,116,863
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	479,561,446	-	-	479,561,446	479,561,446	-
Activos financieros	<u>479,561,446</u>	<u>1,041,301,210</u>	<u>-</u>	<u>1,520,862,656</u>	<u>479,561,446</u>	<u>1,041,301,210</u>
Cuentas por pagar	-	-	(2,849,952)	(2,849,952)	-	(2,849,952)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(17,352,227)	(17,352,227)	-	(17,352,227)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	-	(1,498,786,866)	(1,498,786,866)	-	(1,498,786,866)
Pasivos financieros	-	-	<u>(1,518,989,045)</u>	<u>(1,518,989,045)</u>	-	<u>(1,518,989,045)</u>
2022						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	543,232,355	-	543,232,355	-	543,232,355
Inversiones a costo amortizado	-	468,391,750	-	468,391,750	-	468,391,750
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	389,389,027	-	-	389,389,027	389,389,027	-
Activos financieros	<u>389,389,027</u>	<u>1,011,624,105</u>	<u>-</u>	<u>1,401,013,132</u>	<u>389,389,027</u>	<u>1,011,624,105</u>
Cuentas por pagar	-	-	(3,162,911)	(3,162,911)	-	(3,162,911)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(25,626,100)	(25,626,100)	-	(25,626,100)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	-	(1,371,364,738)	(1,371,364,738)	-	(1,371,364,738)
Pasivos financieros	-	-	<u>(1,400,153,749)</u>	<u>(1,400,153,749)</u>	-	<u>(1,400,153,749)</u>

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

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

Activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, 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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

12.2. 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:

12.2.1. Marco de gestión de riesgos

El Fondo es un fondo de inversión mutuo o abierto dirigido a personas físicas, jurídicas y al público en general, con un horizonte de corto plazo, bajo perfil de riesgo 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 bajo y de corto plazo. No obstante, la inversión en el Fondo estará 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.

El Fondo invierte en instrumentos de grado de inversión según los límites establecidos de la Política de Inversión. Los valores de oferta pública en los que invierta el Fondo deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana. Los certificados de depósitos en los que invierta el Fondo deberán ser en 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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

12.2.2. 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 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. El riesgo de crédito del Fondo es monitoreado mensualmente por el Comité de Inversiones.

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

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	300,184,347	543,232,355
Inversiones a costo amortizado	741,116,863	468,391,750
Inversiones a valor razonable	479,561,446	389,389,027
	<u>1,520,862,656</u>	<u>1,401,013,132</u>

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+	-	218,009,555
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA-	-	579,535
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+	-	200,083,333
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	47,883,167	-

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2023	2022
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	249,839,911	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	220,297	-
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A+	-	51,347,421
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	2,240,972	-
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BB-	-	73,212,511
	<u>300,184,347</u>	<u>543,232,355</u>
Instrumentos financieros		
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	34,417,696	-
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA-	-	100,000,000
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	1,846,801	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	3,923,951	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	10,689,486	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	58,496,240	113,934,909
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	79,154,508
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	265,265,184	-
Sin calificación crediticia local	104,922,088	96,299,610
	<u>479,561,446</u>	<u>389,389,027</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+	-	47,979,867
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA-	-	21,178,007
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A-	91,432,372	-
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	50,047,894	-
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+	96,347,070	166,786,236
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BB-	-	3,903,921
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A+	-	41,951,670
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	111,874,878	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	162,396,335	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	50,078,965	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	178,939,349	186,592,049
	<u>741,116,863</u>	<u>468,391,750</u>

12.2.3. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero.

La política del Fondo y el enfoque de la Administradora del Fondo para gestionar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que el Fondo siempre tendrá la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vengán, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de dañar la reputación del Fondo.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El Fondo debe mantener, como mínimo, el 10% 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras son como sigue:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos
2023			
Cuentas por pagar	2,849,952	(2,849,952)	(2,849,952)
Aportes pendientes de suscripción	17,352,227	(17,352,227)	(17,352,227)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	1,498,786,866	(1,498,786,866)	(1,498,786,866)
2022			
Cuentas por pagar	3,162,911	(3,162,911)	(3,162,911)
Aportes pendientes de suscripción	25,626,100	(25,626,100)	(25,626,100)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	1,371,364,738	(1,371,364,738)	(1,371,364,738)

12.2.4. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios en las cuotas de participación, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de 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 riesgo.

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2023	
	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,841	511,944
Inversiones a costo amortizado	184,608	10,689,486
	<u>193,449</u>	<u>11,201,430</u>
Cuentas por pagar	(12,425)	(719,475)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>181,024</u>	<u>10,481,955</u>
	2022	
	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,693	1,830,215
Inversiones a costo amortizado	69,731	3,903,663
	<u>102,424</u>	<u>5,733,878</u>
Cuentas por pagar	(6,983)	(390,922)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>95,441</u>	<u>5,342,956</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	2023	2022	2023	2022
Dólar estadounidense (US\$)	<u>55.84</u>	<u>54.76</u>	<u>57.90</u>	<u>55.98</u>

Análisis de sensibilidad

Considerando las cifras al 31 de diciembre de 2023, un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (US\$) a esa fecha, 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.

	Ganancia o pérdida	
	Apreciación	Depreciación
31 de diciembre de 2023		
RD\$ (movimiento de un 5%)	<u>524,098</u>	<u>(524,098)</u>
31 de diciembre de 2022		
RD\$ (movimiento de un 5%)	<u>267,148</u>	<u>(267,148)</u>

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Exposición al riesgo de tasa de interés

La exposición a riesgo de tasa de interés refleja el riesgo asociado a movimientos adversos en las tasas de interés de mercado. Dicha exposición debe ser medida por las entidades de manera separada para las posiciones en moneda legal y en moneda extranjera.

La totalidad de estos instrumentos está bajo contratos a tasas fijas hasta su vencimiento, por lo que no están expuestos al riesgo de cambios en la tasa de interés.

12.2.6. Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta derivada de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología y la infraestructura que respaldan las actividades del Fondo con instrumentos financieros, ya sea dentro del 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 inversores.

La responsabilidad principal del desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operativo recae en el Consejo de Administración y sus principales ejecutivos. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de estándares generales para la gestión del riesgo operacional, 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:
 - 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.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Las cuotas rescatables emitidas por el Fondo otorgan al inversor el derecho de solicitar el reembolso en efectivo a un valor proporcional a la participación del inversor en los activos netos del Fondo en cada fecha de reembolso. Para obtener una descripción de los términos de las cuotas rescatables emitidas por el Fondo, consulte la Nota 9.1.

Los objetivos del Fondo en la gestión de las cuotas rescatables son garantizar una base estable para maximizar los rendimientos para todos los inversores y gestionar el riesgo de liquidez derivado de los reembolsos. La gestión del Fondo del riesgo de liquidez derivado de las cuotas rescatables se trata en las Notas 12, 2 y 3.

Garantía por gestión de riesgo

La Ley 249-17 que regula el Mercado de Valores de la República Dominicana requiere en su artículo 121 que las sociedades administradoras de fondos de inversión constituyan y mantengan en todo momento una garantía a favor de cada fondo de inversión administrado, para asegurar el correcto cumplimiento de sus funciones, obligaciones y prohibiciones establecidas en la Ley. La Administradora ha elegido, dentro de las modalidades disponibles establecidas en el artículo 45 del Reglamento R-CNMV-2019-28-MV, la póliza de seguros de fidelidad emitida por una compañía aseguradora.

Esta garantía debe constituirse por el valor mínimo de cinco millones de pesos dominicanos (RD\$ 5,000,000) o el equivalente en dólares estadounidenses a la tasa de conversión aplicable), o el uno por ciento (1.00%) del activo administrado del Fondo de inversión al último día del mes anterior al que se determine su actualización, el que sea mayor.

El porcentaje se implementa con la siguiente gradualidad:

<u>Fecha de implementación</u>	<u>Porcentaje</u>
2020	0.75%
1ero. de enero de 2021	0.80%
1ero. de enero de 2022	0.90%
1ero. de enero de 2023	1.00%

La suma asegurada contratada por la sociedad administradora al 31 de diciembre del 2023 es US\$10,424,000, de los cuales US\$243,143 son aplicables al Fondo. El monto requerido para el Fondo es US\$261,063 para un déficit de 6.86%.

13. Otras revelaciones

Medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones

La SIMV y el Consejo Nacional del Mercado de Valores durante el 2023 y 2022 emitieron resoluciones, estableciendo lineamientos y alternativas de valoración en los fondos de inversión, como medidas transitorias para mitigar el impacto del aumento de las tasas de interés del mercado, en el valor razonable de los portafolios de inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

En este sentido, se autorizó a la reclasificación de los valores renta fija con calificación de grado de inversión y registrados en el portafolio valuado a valor razonable con cambios en resultados, al portafolio de costo amortizado por el monto equivalente hasta el cincuenta 50% del total del portafolio de los fondos de inversión que administren; permitiendo además que los valores de renta fija reclasificados se puedan negociar y regresar a su portafolio de origen.

Estas medidas transitorias tenían un plazo hasta el 31 de diciembre de 2023, y se permitió que los títulos retomen, total o parcialmente a su portafolio de origen, en un plazo de hasta seis 6 meses posterior a esa fecha.

La SIMV con el objetivo de fomentar la transparencia en el mercado de valores requiere que se revele toda la información relevante relacionada con la adopción de estas medidas transitorias. De conformidad con las Circulares Núm. 14/23 y 15/22 se revela lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no se acogió a estas medidas.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo mantiene inversiones en títulos de renta fija por RD\$216,262,668 clasificados en el portafolio de costo amortizado, con un valor razonable de RD\$217,762,287, para un efecto neto no reconocido en los resultados de RD\$1,499,619. El detalle del portafolio de inversiones medidos a costo amortizado es el siguiente:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado (RD\$)	Valor de mercado (RD\$)	Efecto medida transitoria (RD\$)
DO2000700123	DOP	42,000,000	47,979,867	44,910,392	(3,069,475)
DO2003000224	DOP	41,052,600	41,961,277	41,661,810	(299,467)
DO2006301629	DOP	3,990,000	4,030,442	4,340,447	310,005
DO2006301728	DOP	1,240,000	1,252,568	1,348,911	96,343
DO2006301827	DOP	10,000,000	10,412,642	10,878,314	465,672
DO2006301926	DOP	10,500,000	10,933,274	11,422,230	488,956
DO2006804127	DOP	50,450,000	51,276,831	53,166,020	1,889,189
DO2012601723	DOP	25,000,000	23,860,750	25,148,179	1,287,429
DO2012704220	DOP	20,000,000	20,651,353	20,997,386	346,033
USP3579EBD87	USD	34,000	1,951,832	1,944,299	(7,533)
USP3579EBD87	USD	34,000	1,951,832	1,944,299	(7,533)
		<u>204,300,600</u>	<u>216,262,668</u>	<u>217,762,287</u>	<u>1,499,619</u>

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Durante el 2023 las inversiones en títulos de renta fija a valor razonable medidas a costo amortizado que se mantenían al cierre del 2022 fueron dispuestas, como sigue:

a) Ventas, amortizaciones y vencimientos en el portafolio medido a costo amortizado:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado (RD\$)	Valor de mercado (RD\$)	Efecto medida transitoria (RD\$)
DO2012704220	RD\$	2,000,000	1,995,372	1,995,153	219
DO2012601723	RD\$	2,000,000	1,801,799	1,802,662	(863)
DO2006301926	RD\$	10,500,000	10,621,008	10,500,000	121,008
DO2006301827	RD\$	10,000,000	10,115,246	10,000,000	115,246
DO2006301629	RD\$	3,990,000	4,035,983	3,990,000	45,983
DO2006301728	RD\$	1,240,000	1,254,290	1,240,000	14,290
USP3579EBD87	US\$	68,000	3,739,236	3,738,170	1,066
		<u>29,798,000</u>	<u>33,562,934</u>	<u>33,265,985</u>	<u>296,949</u>

b) Reclasificaciones desde el portafolio de costo amortizado al portafolio a valor razonable:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado (RD\$)	Valor de mercado (RD\$)	Efecto medida transitoria (RD\$)
DO2000700123	RD\$	25,000,000	28,589,241	26,902,465	1,686,776
DO2003000224	RD\$	41,052,600	41,630,213	42,765,799	(1,135,586)
DO2006804127	RD\$	50,450,000	50,945,493	50,237,524	707,969
DO2000700123	RD\$	17,000,000	19,268,744	18,466,172	802,572
DO2012601723	RD\$	23,000,000	22,252,942	20,990,218	1,262,724
DO2012704220	RD\$	18,000,000	18,553,783	18,370,320	183,463
		<u>174,502,600</u>	<u>181,240,416</u>	<u>177,732,498</u>	<u>3,507,918</u>

Durante el año 2023 se realizaron tres (3) ventas de títulos de renta fija desde el portafolio medido a costo amortizado por valor de RD\$7,535,985 y cuatro (4) títulos de renta fija llegaron a su vencimiento mientras se mantenían en el portafolio a costo amortizado por RD\$25,730,000. Posteriormente, se realizaron seis (6) reclasificaciones de título de renta fija desde el portafolio medido a costo amortizado hacia el portafolio medido a valor razonable por RD\$177,732,498.

Durante el año 2022 no se realizó ventas de títulos de renta fija desde el portafolio medido a costo amortizado y se realizaron tres (3) reclasificaciones hacia el portafolio medido a valor razonable por valor de RD\$190,609,266.

La adopción de las medidas transitorias relacionadas con el portafolio medido a costo amortizado no tuvo ningún impacto en los indicadores regulatorios ni en los límites de diversificación establecidos en los reglamentos internos.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Una comparación entre el incremento en los activos netos de los aportantes del Fondo al 31 de diciembre de 2022 con y sin el efecto de la adopción de estas medidas transitorias es como sigue:

Valoración del portafolio a valor razonable	217,762,287
Valoración del portafolio a costo amortizado	<u>216,262,668</u>
Efecto neto	<u>1,499,619</u>
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	53,052,840
Efecto de las medidas transitorias	<u>1,499,619</u>
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año sin medidas transitorias	<u>54,552,459</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad efectiva anual del Fondo fue de 4.92%. La rentabilidad efectiva anual del Fondo sin el efecto de la adopción de las medidas transitorias hubiera sido 5.04%.

14. Hechos posteriores

Posterior al 31 de diciembre de 2023, no ha ocurrido hechos posteriores que requieran revelación en los estados financieros.