

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL
LIQUIDEZ**

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados, de cambios en los activos netos atribuible a los aportantes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto clave de la auditoría

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

(Continúa)

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

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

Asunto clave de la auditoría

Los equivalentes de efectivo e inversiones en valores representan el 99.87 % del total de los activos del Fondo. La estimación de las pérdidas crediticias esperadas es relevante para los estados financieros debido a que los efectos relacionados con esta estimación deben ser reconocidos en el estado de resultados y posiblemente tener efectos significativos en el rendimiento general del Fondo. Dicha estimación implica el uso de juicios significativos sobre las diferentes variables financieras y no financieras que son utilizadas en su determinación.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

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

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración 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 administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno del Fondo están a cargo de supervisar el proceso de reportes de la información financiera del Fondo.

(Continúa)

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por 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. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre el uso apropiado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Fondo para continuar como un 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 correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si tales 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 no pueda 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 una forma que logren una presentación razonable.

(Continúa)

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

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

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

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



Registro en la SV núm. SVAE-001



CPA María Yoselin de los Santos

23 de junio de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 13	317,577,605	62,390,298
Inversiones en valores	10, 13	86,150,160	106,730,181
Otras cuentas por cobrar		<u>163,584</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>403,891,349</u>	<u>169,120,479</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
Cuentas por pagar - ente relacionado	9, 13	663,925	353,003
Aportes pendientes de suscripción		9,193,713	2,925,435
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>729,941</u>	<u>136,341</u>
Total pasivos		10,587,579	3,414,779
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	11, 13	<u>393,303,770</u>	<u>165,705,700</u>
Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>403,891,349</u>	<u>169,120,479</u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Estados de resultados

Por el año y el período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por:			
Intereses calculados utilizando el método de interés efectivo	8, 10	<u>18,599,869</u>	<u>10,997,032</u>
Total de ingresos de operación		<u>18,599,869</u>	<u>10,997,032</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9, 12	6,060,745	1,245,611
Otros gastos generales y administrativos		<u>407,014</u>	<u>18,052</u>
Total de gastos de operación		<u>6,467,759</u>	<u>1,263,663</u>
Beneficios en operación		12,132,110	9,733,369
Otros ingresos financieros		<u>3,923,334</u>	<u>1,465,537</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>16,055,444</u>	<u>11,198,906</u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

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

Por el año y el período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año		165,705,700	-
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		16,055,444	11,198,906
<u>Contribuciones y rescates de aportantes:</u>			
Aportes recibidos		4,869,672,314	2,806,779,825
Rescate de cuotas de participación		<u>(4,658,129,688)</u>	<u>(2,652,273,031)</u>
Total de contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo		<u>211,542,626</u>	<u>154,506,794</u>
Saldo al final del año	11, 13	<u>393,303,770</u>	<u>165,705,700</u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Estados de flujos de efectivo

Por el año y el período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Pagados a la administradora	10	(5,749,823)	(892,608)
Pagados a terceros		(306,874)	(1,229)
Intereses cobrados	9	21,887,251	11,763,359
Adquisición de inversiones		(190,300,000)	(162,350,000)
Disposición de inversiones		<u>211,482,253</u>	<u>56,319,029</u>
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>37,012,807</u>	<u>(95,161,449)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	11	4,875,940,592	2,809,705,260
Rescate de cuotas incluyendo rendimientos pagados a los aportantes	11	<u>(4,657,766,092)</u>	<u>(2,652,153,513)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>218,174,500</u>	<u>157,551,747</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		255,187,307	62,390,298
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>62,390,298</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>317,577,605</u>	<u>62,390,298</u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (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; es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

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

El objetivo principal 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 (US\$), 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, acorde a la política de inversiones de la administración del Fondo.

El domicilio social de la Sociedad Administradora está localizado en la avenida Winston Churchill, Acrópolis Center, ensanche Piantini, Santo Domingo, D. N., República Dominicana.

2 Base de contabilización

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

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 en base a su activo neto y los aportes son recibidos en pesos dominicanos (RD\$), así como los rescates de los aportantes. Los 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\$).

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Juicios

La información sobre los juicios realizados al aplicar políticas contables que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en la nota 3 - Determinación de la moneda funcional.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se presentan en la nota 13 - Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado: Supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.3 Medición de los valores razonables**

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

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

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos 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 13 - Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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

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

6.2 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

6.3 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.

6.4 Impuestos

Bajo el sistema tributario actual el Fondo no está sujeto al impuesto sobre la renta (ISR) según se indica en la Norma núm. 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.

6.5 Instrumentos financieros**6.5.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros al costo amortizado se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

6.5.2 Clasificación y medición posterior

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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocios.

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

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

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la gerencia de la Administradora del Fondo.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones y expectativas sobre la actividad futura de dichas ventas.

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

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

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan la reclamación del Fondo a los flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, características sin recurso.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos se reconocen en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)**Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia y pérdida neta en la baja en cuentas se reconocen en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida.

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.

6.5.3 Baja en cuentas*Activos financieros*

El Fondo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

El Fondo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

6.5.4 Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Fondo tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Activos netos atribuibles a los aportantes del fondo (continuación)****6.6.1 Cuota de participación (continuación)**

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

6.6.2 Rescate de cuotas de participación

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

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

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

6.7 Medición de costos amortizados

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

6.8 Deterioro**6.8.1 Activos financieros no derivados**

Instrumentos financieros y activos del contrato

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

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Deterioro (continuación)****6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

El Fondo asume que el riesgo 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".

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias, las cuales se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro 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.
- ◆ Incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigo

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

El Fondo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos del Fondo y lograr la recuperación de los montos adeudados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Provisiones**

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

6.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.11 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Fondo en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Fondo requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

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

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

6.12 Cuentas y acumulaciones por pagar

Las cuentas y acumulaciones por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio.

6.13 Aportes pendientes de suscripción

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Beneficios operativos

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

7 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros.

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

- ◆ Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las NIIF.
- ◆ Definición de un Negocio (modificaciones a la NIIF 3)
- ◆ Definición de Material (modificaciones a las NIC 1 y NIC 8).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguros*.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en cuentas corrientes (a)	134,568,937	11,870,687
Equivalentes de efectivo (b)	<u>183,008,668</u>	<u>50,519,611</u>
	<u>317,577,605</u>	<u>62,390,298</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 % en el 2019 y entre 0.5 % y 4 % en el 2018. Los intereses generados por estas cuentas corrientes por el año y el período de 11 meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendieron a RD\$3,923,334 y RD\$1,465,537, respectivamente, y se presentan formando parte de los otros ingresos financieros en los estados de resultados a las fechas que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a inversiones en certificados financieros capitalizables cuyos vencimientos originales son iguales o menores a tres meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 10 % y 10.65 %, con vencimiento entre enero y febrero del 2019. Los intereses generados por estas inversiones por el año y el período de 11 meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendieron a RD\$9,129,495 y RD\$7,405,116, respectivamente, y se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Saldos y transacciones con entes relacionados

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos:		
Cuentas por pagar - comisión por administración	<u>663,925</u>	<u>353,003</u>
Transacciones:		
Gastos - comisión por administración	<u>6,060,745</u>	<u>1,245,611</u>

10 Inversiones

Corresponde a inversiones en certificados financieros a corto plazo mantenidos en instituciones financieras del país a una tasa de interés anual que oscila entre 9.15 % y 10.80 % para el 2019 y entre 8.50 % y 10.40 % para el 2018, con vencimiento entre enero y mayo del 2020 y entre enero y septiembre del 2019, respectivamente. Por el año y el período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$9,470,374 y RD\$3,591,916, respectivamente, y se presentan dentro de la cuenta de ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

11 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo**11.1 Aportes y rescates de cuotas de participación**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 351,458.582221 y 157,031.670128, respectivamente, cuotas de participación con un valor de RD\$1,119.061505 y RD\$1,055.237448, para un total de RD\$393,303,770 y RD\$165,705,700, respectivamente.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Compromisos

El Fondo paga a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. una comisión por administración ascendente al 1.75 % anual sobre el valor de patrimonio diario. Esta comisión se estipula en el reglamento interno del Fondo, es pagadera mensualmente, según la proporción devengada.

Durante el año y el período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo reconoció gastos por este concepto de RD\$6,060,745 y RD\$1,245,611, respectivamente, los cuales se presentan como comisión por administración en los estados de resultados que se acompañan.

13 Instrumentos financieros

13.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

A continuación, se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Importe en libros			Valor razonable
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 3
2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	317,577,605	-	317,577,605	317,577,605
Inversiones en valores	86,150,160	-	86,150,160	86,150,160
Otras cuentas por cobrar	163,584	-	163,584	163,584
Activos financieros	403,891,349	-	403,891,349	403,891,349
Cuentas por pagar	-	(663,925)	(663,925)	(663,925)
Aportes pendientes de suscripción	-	(9,193,713)	(9,193,713)	(9,193,713)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	(729,941)	(729,941)	(729,941)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	(393,303,770)	(393,303,770)	(393,303,770)
Pasivos financieros	-	(403,891,349)	(403,891,349)	(403,891,349)
2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,390,298	-	62,390,298	62,390,298
Inversiones	106,730,181	-	106,730,181	106,730,181
Activos financieros	169,120,479	-	169,120,479	169,120,479
Cuentas por pagar	-	(353,003)	(353,003)	(353,003)
Aportes pendientes de suscripción	-	(2,925,435)	(2,925,435)	(2,925,435)
Acumulaciones por pagar	-	(136,341)	(136,341)	(136,341)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	(165,705,700)	(165,705,700)	(165,705,700)
Pasivos financieros	-	(169,120,479)	(169,120,479)	(169,120,479)

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

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

13.2.1 Marco de gestión de riesgos

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****13.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

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

13.2.2 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 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 su administrador 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.

13.2.3 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)

13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

13.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

La política del Fondo y el enfoque del administrador 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 venzan, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de dañar la reputación del Fondo.

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 sólo puede utilizar esta facilidad hasta el 10 % de su portafolio de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras, son como sigue:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Seis meses o <u>menos</u>
2019			
Cuentas por pagar	663,925	(663,925)	(663,925)
Aportes pendientes de suscripción	9,193,713	(9,193,713)	(9,193,713)
Acumulaciones por pagar y Otros pasivos	729,941	(729,941)	(729,941)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	<u>393,303,770</u>	<u>(393,303,770)</u>	<u>(393,303,770)</u>
2018			
Cuentas por pagar	353,003	(353,003)	(353,003)
Aportes pendientes de suscripción	2,925,435	(2,925,435)	(2,925,435)
Acumulaciones por pagar	136,341	(136,341)	(136,341)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	<u>165,705,700</u>	<u>(165,705,700)</u>	<u>(165,705,700)</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)

13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

13.2.4 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.

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.

Al 31 de diciembre 2019, el Fondo no posee saldos en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés

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

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros del Fondo que devengan intereses es como sigue:

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Instrumentos a tasa fija -</u> activos financieros	<u>269,158,828</u>	<u>157,249,792</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****13.2.5 Riesgo operativo**

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****13.2.5 Riesgo operativo (continuación)**

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

Las cuotas rescatables emitidas por el Fondo otorgan al inversor el derecho de solicitar el reembolso por efectivo a un valor proporcional a la participación del inversor en los activos netos del Fondo en cada fecha de reembolso. Para obtener una descripción de los términos de las cuotas rescatables emitidas por el Fondo (ver nota 14.) Los objetivos del Fondo en la gestión de las cuotas rescatables son garantizar una base estable para maximizar los rendimientos para todos los inversores y gestionar el riesgo de liquidez derivado de los reembolsos. La gestión del Fondo del riesgo de liquidez derivado de las cuotas rescatables se trata en la nota 13.2.3.

14 Evento subsecuente

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

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica del Fondo y podría reflejarse en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad el Fondo no ha podido determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho posterior puede producir, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.