

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Índice
Al 31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	2-5
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros.....	10-30



GUZMAN TAPIA PKF SRL
Calle 14 3 A
Urbanización Fernández
Santo Domingo
República Dominicana
1 809 540 6668/ 567-2946 /
541-2708
info@guzmantapiapkf.com.do
www.pkf-dominicana.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Aportantes del

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, así como las notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II**, al 31 de diciembre de 2023, así como el resultado de sus operaciones y 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 conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe 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 y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del Gobierno del Fondo por los estados financieros

La Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según aplique, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la empresa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

GUZMAN TAPIA PKF

Los encargados del Gobierno del Fondo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo.

Asuntos Claves de la auditoria

Los asuntos claves de auditoria son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión sobre estos asuntos. Hemos determinado que, para el periodo finalizado al 31 de diciembre del 2023, la empresa posee los siguientes asuntos claves importantes a considerar.

Estimación del valor razonable de las inversiones de deuda a largo plazo

Asunto clave de Auditoria	Como fue tratado en la auditoria
Las inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo representan el 92.22% del total de activos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023.	<p>Nuestros procedimientos de auditoria más relevantes en relación con la estimación de las inversiones en instrumentos y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de la metodología, insumos y supuestos usados por el Fondo. • Realizamos el recalcular de la valuación de cada una de las inversiones al 31 de diciembre de 2023, considerando los contratos suscritos entre el fondo y los deudores el mercado y confirmados por la proveedora a esta fecha.

GUZMAN TAPIA PKF

Asuntos de énfasis

La administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados de la administración del Fondo.

Responsabilidades del auditor 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 significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad a las NIA, siempre detecte una incorrección importante cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional en la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtuvimos 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 alto que de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión intencional, tergiversaciones o el pasar por alto los controles internos.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión de la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos la adecuación y razonabilidad de las políticas contables usadas por la gerencia para realizar las estimaciones contables y revelaciones relacionadas.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logren una presentación razonable.
- Concluimos sobre el uso apropiado de la utilización por la administración de la base contable del principio de negocio en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos 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 importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en el estado financiero o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de nuestro auditor. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden hacer que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Nos comunicamos con la gerencia en relación, entre otras cosas, con el alcance y el cronograma de la auditoría.

El socio de auditoría que origina este informe de auditoría independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

No. de registro en el ICPARD
12917

GUZMAN TAPIA PKF

5 de abril del 2024

Santo Domingo, D. N., República Dominicana



3

GUZMAN TAPIA PKF. es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma(s) corresponsal(es).

PKF GUZMAN TAPIA is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Estado de Situación Financiera
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

	Notas	<u>2023</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalente de efectivo	8	1,703,011
Otras cuentas por cobrar		32,556
Inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo	10	<u>20,111,425</u>
Total activos		<u>21,846,992</u>
Pasivos y Patrimonio de Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Comisiones por pagar a la Administradora	9,11	16,221
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>18,959</u>
Total pasivos		<u>35,180</u>
Participaciones patrimonios autónomos :	12	
Activos netos atribuibles a aportantes del fondo		<u>21,811,812</u>
Total participaciones patrimonios autónomos		<u>21,811,812</u>
Total pasivos y participaciones patrimonios autónomos		<u>21,846,992</u>

Las Notas en las páginas 10 a la 30, son parte integral de estos estados financieros separados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Estado de Resultados
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	<u>2023</u>
Ingresos :		
Intereses calculados usando el método de interés efectivo		33
Ingresos netos provenientes de inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo	10	114,428
		<u>114,461</u>
Gastos de operaciones		
Comisión por administración	13	16,221
Otros gastos operativos		22,066
Generales y administrativos		10,015
Total Gastos		<u>48,302</u>
Resultados del ejercicio		<u>66,159</u>

Las notas en las páginas 10 a la 30 son parte integral de estos estados financieros separados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Estado de Cambios en Activos Neto de los aportantes del Fondo
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Años Terminado el 31 de diciembre de 2023

	Nota	2023
Balance inicial		
Aumento en los activos netos de los aportantes del fondo		66,159
Contribuciones y redenciones de los aportantes:		
Aportes recibidos	13	<u>21,745,653</u>
Total contribuciones y redenciones de los aportantes del fondo – saldo final	13	<u>21,811,812</u>

Las Notas en las páginas 10 a la 30, son parte integral de estos estados financieros separados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Estado de Flujos de Efectivo
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Aumento en activos netos atribuibles a los aportante del Fondo		66,159
Ajustes por:		
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Cambios netos en activos y pasivos:		<u>66,159</u>
Cambios en:		
Otras cuentas por cobrar		(32,556)
Inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo		(20,111,425)
Cuentas por pagar	9	16,221
Acumulaciones por pagar		<u>18,959</u>
Efectivo (usado) en las actividades de operación		<u>(20,108,801)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos	13	<u>21,745,653</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>21,745,653</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,703,011
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u> </u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,703,011</u></u>

Las Notas en las páginas 10 a la 30, son parte integral de estos estados financieros separados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

1. Entidad que informa

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II está inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVFIC-073 y en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) bajo el número 1-32-95313-4. La fecha de autorización del Fondo por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores fue el día once (11) de agosto del dos mil veintitrés (2023).

El objeto del Fondo es generar rendimientos y preservar el capital a mediano y largo plazo, invirtiendo un mínimo de un sesenta por ciento (60%) de su portafolio en valores representativos de deuda y valores representativos de capital que no se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y que tengan como fin el desarrollo de sociedades, infraestructura, consorcios, proyectos, fideicomisos, entidades sin fines de lucro, ya sean del sector público o privado, cuya actividad se desarrolle en las actividades económicas descritas en la política de diversificación del presente reglamento, siempre y cuando se encuentren situados geográficamente dentro del territorio de la Republica Dominicana.

Adicionalmente, el Fondo, podrá invertir hasta un 40% de su portafolio de inversión, en la adquisición de bienes inmuebles concluidos en su construcción con el único objeto de explotarlo como negocio inmobiliario bajo las figuras de compraventa, arrendamiento o leasing, documentos que representen el derecho de usufructo sobre bienes inmuebles, así como concesiones administrativas sobre enes inmuebles. Por igual podrá invertir hasta un 40% de su portafolio de inversión en la compra de proyectos inmobiliarios en distintas fases de diseño y construcción, para su conclusión, venta y arrendamiento.

Adicionalmente este fondo podrá invertir, hasta un 10% de su portafolio, en opciones de compra y hasta un 40% en los siguientes activos financieros: valores de oferta pública inscritos en el registro del mercado de valores, depósitos en entidades de intermediación financieras nacionales, los cuales están contemplados en la política de diversificación de este reglamento según se detalla en el punto 3.4. El límite de duración promedio ponderada del Fondo, es indefinido, según lo establecido en el artículo 79 del Reglamento de Sociedades Administradora y los Fondos de Inversión, R-CNMV-2019-28-MV).

Las actividades del Fondo son administradas por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, 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.

El objetivo principal del Fondo consiste en generar rentabilidad a los aportantes, invirtiendo los recursos de estos en certificados a plazo de instituciones financieras y en instrumentos representativos de deuda de oferta pública, principalmente de corto y mediano plazo con una calificación de bajo riesgo relativo o riesgo soberano, según los límites de la política de inversiones establecida en el Prospecto de Emisión y el Reglamento Interno del Fondo.

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

El fondo tiene su domicilio en la Av. Winston Churchill, esq. Víctor Garrido Puello, Torre Empresarial HYLSA Tercer Nivel, Local 302, Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia del Fondo en fecha 18 de abril del 2024. La aprobación final de dichos estados financieros separados debe ser efectuada por el Consejo de Administración de la Administradora del Fondo.

2 Bases de contabilidad

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

Este es el tercer conjunto de estados financieros anuales del Fondo donde se ha aplicado la NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la Nota 5.

Un resumen de las políticas contables del Fondo se describe en la nota 7.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados están presentados en dolares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD) (USD), que es la moneda funcional del fondo.

4 Uso de juicios y estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, las revisiones de las estimaciones se reconocen prospectivamente.

Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste en el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se presenta en la nota 15 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por los instrumentos financieros en valores representativos de deuda en base a los contratos suscritos entre el fondo y el deudor.

El Fondo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

Medición de los valores razonables

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

Si se utiliza información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, dentro del que se deberían clasificar esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican 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.

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

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables, se incluyen en la nota 15 instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos; determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

5 Cambios en las políticas contables significativas

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

El Fondo ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar.*

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido efecto sobre las políticas contables del Fondo relacionadas con los pasivos financieros.

Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39 (véase nota 7.6).

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 2023, no da lugar a una provisión adicional para deterioro de los instrumentos financieros activos.

6 Base de medición

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

7 Políticas contables significativas

El Fondo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, excepto que se señale lo contrario (ver también nota 5).

7.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional del Fondo a los tipos de cambio en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha de presentación. Los activos y pasivos no monetarios que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio cuando se determinó el valor razonable. Los elementos no monetarios que se miden en función del costo histórico en una moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias por moneda extranjera se reconocen generalmente en resultados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

7.2 Ingresos de actividades ordinarias

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.

7.2.1 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

Los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y sobre las inversiones en valores 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.

Al calcular la tasa de intereses efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias futuras.

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

7.2.2 Ganancia (pérdida) por ventas de inversiones

Las ganancias (pérdidas) por ventas de inversiones son medidas al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir; son registradas por el método de lo devengado cuando el cliente asume el riesgo de la pérdida, el cobro es probable, existe evidencia persuasiva de un acuerdo y los precios de ventas son fijos y determinables.

7.2.3 Ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

Los ingresos netos provenientes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprenden las diferencias entre el valor razonable y su valor en libros, los cambios en los valores razonables realizados y no realizados y los ingresos por intereses.

Los ingresos o pérdidas netas realizadas provenientes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se calculan utilizando el método del costo promedio.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

7.3 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisiones a los que está sujeto el Fondo, corresponden a la comisión de administración ascendentes al 1.5 % anual del total de activos administrados del fondo del día. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo y pagadera mensualmente, según la proporción devengada.

7.4 Impuestos

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR), por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma General núm. 05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fondo debe realizar su Declaración Jurada Anual del Impuesto Sobre la Renta (IR2), a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

7.5 Instrumentos financieros

El Fondo clasifica los activos financieros no derivados que se mantienen en las siguientes categorías: Las inversiones en valores representativos de deuda en base a los contratos suscritos entre el fondo y el deudor

El Fondo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

7.5.1 Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos de deuda emitidos inicialmente, se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

7.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

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 negocio.

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

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

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designado 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.

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a 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. Estas 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 la 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 administración 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 de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

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 solo 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 cambiarían 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 el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin recursos.

Una característica de 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: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

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 los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden 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.

7.5.3 Baja en cuentas

Activos financieros

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

Pasivos financieros

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

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

Compensación

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

7.6 Deterioro del valor

7.6.1 Activos financieros no derivados

Políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos al costo amortizado e Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

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

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

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

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

- ♦ 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 30 días o más.

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

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

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

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Fondo está expuesta 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 crediticio

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

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que esta no consideraría de otra manera.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

La corrección de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deduce del importe en libros bruto de los activos.

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 del mismo. Para los clientes individuales, el Fondo tiene una política de castigar el valor en libros brutos cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. El Fondo no espera que exista una recuperación significativa del importe cancelado. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos del Fondo para la recuperación de los montos adeudados.

Activos financieros medidos a costo amortizado

El Fondo consideraba la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos eran evaluados individualmente por deterioro. Los que se encontraban deteriorados eran evaluados colectivamente por deterioro que hubiera sido incurrido, pero no hubiera sido identificado aun individualmente. Los activos que no eran individualmente significativos eran evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Fondo usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales provocaban que las pérdidas reales fuesen mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro del valor se calculaba como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocían en resultados y se presentan en una cuenta de estimación.

Cuando el Fondo consideraba que no existían posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados eran castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida disminuía y esa disminución podía ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida, se revertía con crédito a los resultados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

7.7 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, el Fondo tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

7.8 Medición del 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.

Algunas políticas de contabilidad y revelaciones contables en los estados financieros del Fondo requieren la medición de valores razonables de los activos y pasivos financieros.

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

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, son valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en los estados de situación financiera del Fondo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período de tiempo relativamente corto entre el origen de los instrumentos y su realización.

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 y, cuando no existe dicha información, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando la proveedora determina que no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, utiliza técnicas de valor presente.

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 de Valores y el Depósito Centralizado de Valores. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

Este proceso asegura como mínimo, que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente. Basado en esto, la Administración del Fondo lo clasifica en 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 en la curva de rendimiento construida y que se comenta en el párrafo anterior.

7.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen todo el efectivo y las inversiones temporales en efectivo con vencimiento de hasta tres meses o menos al momento de su adquisición.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo, es como sigue:

	<u>2023</u>
Cuentas de ahorro:	
Denominadas en dólares de los estados unidos (a)	10,009
Cuotas de participación en fondos de inversión (b)	<u>1,693,002</u>
	<u>1,703,011</u>

- (a) Sobre la base del saldo promedio diario, estos depósitos generan intereses es de 0.30 % para el año 2023 respectivamente. Durante el año y el período terminado el 31 de diciembre de 2023, los intereses generados por estas cuentas corrientes y de ahorros ascendieron a USD\$33, respectivamente, se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Corresponden a cuotas en fondo de inversión variable (tres meses o menos) en instituciones financieras locales. Al 31 de diciembre 2023, estas inversiones generan intereses de interés variable, durante el año 2023.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

9 Balances y transacciones con accionistas y partes relacionadas

El Fondo realiza transacciones y mantiene saldos con entes relacionados, los cuales consisten básicamente en comisiones por administración del fondo, servicios administrativos y distribución de dividendos.

Balances:

Al 31 de diciembre de 2023, los saldos con entes relacionadas corresponden a cuentas por pagar por US\$16,221, por concepto de la comisión del mes de diciembre relacionada a los servicios prestados de administración, por los cuales la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. cobra comisiones de un 1.5 % anual del total de activos administrados del fondo del día.

Los saldos con entes relacionados no están garantizados, no generan intereses y son pagaderos a la demanda.

Transacciones:

Un resumen de las transacciones efectuadas por el Fondo con entes relacionados, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Comisiones Pagadas

2023

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (nota 13)	16,221
--	--------

10 Inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo

Un detalle de las inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo, al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2023</u>
Instrumentos de deuda Corporativa (Sector Electrico) – (i)	20,111,425
	<u>20,111,425</u>

(i) Corresponden a inversiones en bonos de a largo plazo emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD). Estas inversiones generan interés a una tasa anual que oscila entre 11 % para 2023, pagaderos semestralmente. El vencimiento futuro de estas inversiones a partir del 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

2038	USD\$ 20,111,425
------	------------------

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, los ingresos generados por las inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo, ascendieron a US\$114,428, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos netos provenientes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

11 Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	<u>2023</u>
Comisión por administración (nota 9)	16,221
Acumulaciones por pagar	18,958
	<u>35,179</u>

12 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

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

Durante el año el 31 de diciembre de 2023, los aportes recibidos ascendieron a y RD\$21,745,654.

12.2 Redenciones de cuotas de participación

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

Las redenciones 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no hubo redenciones de cuotas.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

13 Compromiso

El Fondo paga a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. una comisión por administración ascendente al 1.5 % anual del total de activos administrados del fondo del día. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, es pagadera mensualmente, según la proporción devengada. Durante el año y el período terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a USD\$16,221, los cuales se presentan como comisión por administración en los estados de resultados de ese año que se acompaña.

14 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

14.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, los cuales incluyen sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2023, son como sigue

2023	Importe en libros			Total	3 Valor razonable			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable -								
inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	20,111,425	-	-	20,111,425	-	-	20,111,425	20,111,425
Activos financieros no medidos a valor razonable:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	--	1,703,011	-	1,703,011	-	-	-	1,703,011
Inversiones en valores a costo amortizado	--	-	-	-	-	-	--	-
	20,111,425	1,703,011	-	21,814,436	-	-	20,111,425	21,814,436
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
cuentas por pagar	-	-	35,180	35,180	-	-	35,180	35,180

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores a costo amortizado y las cuentas por pagar, fue el Nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, fue el Nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

14.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Fondo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2023, son como sigue:

	<u>2023</u>
Instrumentos a tasa fija:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,703,011
Inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo	20,111,425
	<u>21,814,436</u>

En la aplicación de la NIIF9 al 2023 el Fondo no reconoció pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

La política del Fondo con respecto al riesgo crediticio es minimizar su exposición a contrapartes con un riesgo de incumplimiento más alto, al tratar solo con las contrapartes que cumplen con los estándares de crédito establecidos en las políticas del Fondo.

El riesgo de crédito es supervisado mensualmente por el comité de inversiones de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes. Si el riesgo de crédito no está de acuerdo con la política de inversión o los lineamientos del Fondo, entonces el comité de inversiones está obligado a reequilibrar la cartera.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo han sido medidos sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Fondo considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, consecuentemente no reconoció en sus estados financieros la pérdida crediticia esperada por considerarse inmaterial.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo con instituciones financieras con una exposición de riesgo crediticio y una calificación local.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

Inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo

El Fondo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en inversiones en valores, debiendo contar los mismos con una calificación mínima de grado de inversión.

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

14.3 Riesgo de liquidez

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

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023:

	<u>Valor en Libro</u>	<u>Flujo de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2023			
<i>Cuentas por pagar</i>	35,180	(35,180)	35,180

14.4 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 la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y, al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares Reservas II
Notas a los Estados Financieros
Valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
Año Terminado al 31 de diciembre de 2023

14.5 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>2023</u>
Instrumentos a tasa fija:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,703,011
Inversiones en valores representativos de deuda a largo plazo	20,111,425
	<u>21,814,436</u>