

Fondo de Inversión Abierto

Plazo Mensual Dólar

Informe de los auditores independientes y
estados financieros
31 de diciembre de 2023

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Índice

31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-37



Informe de los auditores independientes

A los Aportantes del
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (en lo adelante “el Fondo”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable en el portafolio de inversiones de los fondos de inversión establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 y Nota 13 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

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



A los Aportantes del
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar
Página 2

Otro Asunto

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

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

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

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

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

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

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

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

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



A los Aportantes del
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar
Página 3

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

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

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

8 de mayo de 2024

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	2023	2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 12	19,286,752	15,735,657
Inversiones			
A valor razonable con cambios en resultados	7 y 12	28,721,008	22,369,182
A costo amortizado	7 y 12	6,585,274	18,544,011
Cuentas por cobrar	12	14,250	-
Total activos		<u>54,607,284</u>	<u>56,648,850</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	12	19,269	14,016
Cuentas por pagar - ente relacionado	6 y 12	27,955	25,112
Aportes pendientes de suscripción	9 y 12	10,500	3,050
Acumulaciones por pagar y otras cuentas por pagar		<u>51,342</u>	<u>78,326</u>
Total pasivos		<u>109,066</u>	<u>120,504</u>
Activos netos atribuible a los aportantes del Fondo	9 y 12	<u>54,498,218</u>	<u>56,528,346</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Estado de resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	2023	2022
Ingresos			
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	1,503,147	1,231,764
Intereses de inversiones en títulos valores – a costo amortizado		1,060,032	709,785
Otros ingresos		2,508	41,804
Total ingresos		<u>2,565,687</u>	<u>1,983,353</u>
Gastos			
Comisión por administración	6 y 11	248,842	373,915
Comisión por desempeño	6 y 11	48,328	63,735
Gastos generales y administrativos	10	43,366	52,211
Pérdida en cambio de moneda extranjera		1,912	1,908
Otros gastos		342,846	-
Total gastos		<u>685,294</u>	<u>491,769</u>
Incrementos en los activos netos atribuible a los aportantes del Fondo por las operaciones del año		<u>1,880,393</u>	<u>1,491,584</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2023	2022
Activos netos de los aportantes al 1 de enero		56,528,346	91,149,231
Aumento en los activos netos atribuible a los aportantes del Fondo		1,880,393	1,491,584
Contribuciones y rescates de los aportantes:			
Aportes recibidos		131,518,894	109,835,871
Rescates de cuotas de participación		<u>(135,429,415)</u>	<u>(145,948,340)</u>
Total contribuciones y rescates de los aportantes del Fondo, neto		<u>(3,910,521)</u>	<u>(36,112,469)</u>
Activos netos atribuible a los aportantes al 31 de diciembre	9	<u>54,498,218</u>	<u>56,528,346</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Adquisiciones de inversiones		(54,529,010)	(43,397,424)
Disposición de inversiones		60,100,559	57,717,594
Intereses cobrados		1,630,426	1,507,561
Pagados a la administradora		(294,328)	(444,900)
Pagados a terceros		(57,250)	(54,393)
Cobros a terceros		660	4,902
Dividendos cobrados		625,886	574,679
		<u>7,476,943</u>	<u>15,908,019</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Aportes recibidos		131,493,780	109,823,839
Rescates de cuotas de participación		(135,430,128)	(145,928,340)
Aportes pendientes de suscripción		10,500	3,050
		<u>(3,925,848)</u>	<u>(36,101,451)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		3,551,095	(20,193,432)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>15,735,657</u>	<u>35,929,089</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>19,286,752</u>	<u>15,735,657</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

1. Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (en adelante el “Fondo”) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 20 de febrero de 2017. 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-019, según la segunda resolución del Consejo Nacional de Valores emitida el 25 de octubre de 2016. El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

Las actividades del Fondo son administradas por la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (la Administradora); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos ni arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora y por dicha razón este le cobra una comisión por administración al Fondo (véase las Notas 6 y 10 (a)).

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

El objetivo del Fondo consiste en ofrecer una alternativa a los inversionistas que quieren mitigar el riesgo de devaluación del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (US\$) y 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 y ganancias por ventas de inversiones, acordes a la política de inversiones de la administración del Fondo.

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

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

2. Resumen de políticas contables materiales

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

2.1 Base de contabilización

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

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

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

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

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

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

Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF

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

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

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 US\$.

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses (US\$) utilizando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

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

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Reconocimiento y medición inicial

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

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

2.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

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

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

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

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.
- En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Fondo debe realizar una elección irrevocable en este momento, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

Todos los activos financieros no clasificados y medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

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

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantienen los activos financieros, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

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

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 Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

2.6 Baja en cuentas

Activos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando:

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

Pasivos financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocida en los resultados.

2.7 Deterioro

2.7.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

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

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

- Activos financieros que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- Otros activos financieros para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir.

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

Activos financieros con deterioro de crédito

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

Castigo

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

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

Compensación

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

2.8 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

2.8.1 Cuota de participación

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

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

2.8.2 Rescate de cuotas de participación

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

Los aportantes podrán rescatar sus cuotas en cualquier momento y los mismos incluirán el monto de los aportes iniciales más los rendimientos generados a la fecha. Los retiros se valorarán en número de cuotas dividiendo el monto de dinero retirado por el valor de la cuota en la fecha efectiva de rescate. Esto implica que las cuotas serán fragmentadas.

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

2.9 Aportes pendientes de suscripción

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

2.10 Acumulaciones y otros por pagar

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

2.11 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

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

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

La ganancia neta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados incluye todos los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, las diferencias en cambio, así como los intereses generados en instrumentos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

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

2.13 Gastos por comisiones

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

2.14 Reporte de segmentos

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

2.15 Impuestos

Bajo el sistema tributario actual el Fondo no está sujeto al impuesto sobre la renta (ISR) según se indica en la Norma 05-13 de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) y en la Ley núm. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana; sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente la correspondiente declaración Jurada Anual de Impuestos Sobre la Renta (IR2) a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

2.16 Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, como normas supletorias requiere que la Administradora realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

3.1. Incertidumbres de estimaciones y supuestos

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

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

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

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

El Fondo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período en el que ocurrió el cambio.

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

4. Nuevas normas y modificaciones

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

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

- clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calcula o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

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

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

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

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022
Efectivo en bancos (a)	17,981,137	2,266,052
Certificados financieros (b)	<u>1,305,615</u>	<u>13,469,605</u>
	<u>19,286,752</u>	<u>15,735,657</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 0.35% y 1.5% en ambos años. El Fondo devengó ingreso por intereses por este concepto ascendentes a US\$281,344 (2022: US\$65,863).

(b) Corresponde a certificados financieros en dólares con vencimiento igual o menor a 1 mes y tasa de interés entre 6.00% y 6.60% (2022: entre 4.05% y 5.45%).

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

6. Saldos y transacciones con ente relacionado

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

	2023	2022
Saldos:		
Cuentas por pagar:		
Comisión por administración	21,360	24,263
Comisión por desempeño	<u>6,595</u>	<u>849</u>
	<u>27,955</u>	<u>25,112</u>
Transacciones:		
Comisión por administración (Nota 11 (a))	248,842	373,915
Comisión por desempeño (Nota 11 (b))	48,328	63,735

7. Inversiones

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

	2023	2022
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Títulos y valores de deudas		
Ministerio de Hacienda (a)	2,299,028	2,968,973
Bonos corporativos (b)	3,918,295	509,069
Valores de fideicomisos (c)	1,896,225	-
Instrumentos de patrimonio – Cuotas en participación		
Fondos abiertos (d)	3,639,572	1,195,958
Fondos cerrados (e)	<u>16,967,888</u>	<u>17,695,182</u>
	<u>28,721,008</u>	<u>22,369,182</u>
<u>Medidos a costo amortizado</u>		
Certificados financieros (f)	6,585,274	5,374,934
Valores de fideicomisos (g)	-	1,826,373
Ministerio de Hacienda (h)	-	4,052,678
Bonos corporativos (i)	<u>-</u>	<u>7,290,026</u>
	<u>6,585,274</u>	<u>18,544,011</u>

- a) Corresponde a inversiones en bonos emitidos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a una tasa anual entre 5.50% y 6% (2022: 6% y 7%) con vencimientos entre abril del 2024 y febrero del 2029 (2022: julio del 2023 y junio del 2029).
- b) Corresponde a inversiones en bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a tasas anuales entre 5.15% y 7.2% (2022: 5.65% y 6.9%). Estas inversiones tienen vencimiento entre del abril 2024 y enero del 2032 (2022: entre septiembre del 2023 y diciembre del 2031).

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

- c) Corresponde a inversiones en valores de fideicomisos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a una tasa anual de entre 5.15% y 8% con vencimientos a julio del 2036.
- d) Corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión abierto, con pacto de permanencia igual o menor a un mes para ambos años. Estas inversiones generaron rendimientos entre 4.15% y 8.84% (2022: entre 1.12% y 2.74%).
- e) Corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión cerrado con vencimiento entre 2026 y 2036. El Fondo cobró dividendos ascendentes a US\$625,886 (2022: US\$574,679).
- f) Corresponde a certificados de depósitos emitidos por bancos comerciales locales, a una tasa de interés anual entre 6.00% y 7.10% (2022: 1.50% y 2.50%) con vencimiento entre enero y marzo del 2024 (2022: entre enero y abril del 2023).
- g) Corresponde a inversiones en valores de fideicomisos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a una tasa anual de 5.15% con vencimientos a julio del 2036.
- h) Corresponde a inversiones en bonos emitidos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a una tasa anual entre 5.875% y 7% con vencimientos entre julio del 2023 y abril del 2024.
- i) Corresponde a inversiones en bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses, los cuales generan intereses a tasas anuales entre 5.15% y 6.75%. Estas inversiones tienen vencimiento entre septiembre del 2023 y entre enero del 2032.

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

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

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

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

Por tipo de instrumentos

	2023	2022
Instrumentos de deuda:		
Estado Dominicano	42,043	(71,391)
Bonos corporativos	252,157	114,994
Instrumentos de patrimonio – Cuotas de participación	<u>1,208,947</u>	<u>1,188,161</u>
	<u>1,503,147</u>	<u>1,231,764</u>

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2023	2022
Realizada y no realizada		
Ganancia realizada	519,564	761,433
Ganancia no realizada	<u>983,583</u>	<u>470,331</u>
	<u>1,503,147</u>	<u>1,231,764</u>

9. Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

9.1 Aportes y rescates de cuotas de participación

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

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

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

Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 45,853.343430 (2022: 49,421.730958) cuotas de participación con un valor de US\$1,188.533144 (2022: US\$1,143.7953488) para un total de US\$54,498,218 (2022: US\$56,528,346).

10. Gastos generales y administrativos

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

	2023	2022
Declaración de impuestos	531	516
Cargos y comisiones bancarias	4,546	3,235
Pérdidas crediticias esperadas	(618)	618
Mantenimiento y supervisión - SIMV	15,135	22,722
Custodia y supervisión de custodia	8,639	12,975
Comisión por intermediación	2,310	92
Auditoría externa (a)	12,820	12,053
Otros	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>43,366</u>	<u>52,211</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

11. Compromisos

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

- (a) El Fondo debe pagar mensualmente a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 1.25% anual del patrimonio del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado con base en el patrimonio diario del Fondo. Los gastos incurridos por este concepto son de US\$248,842 (2022: US\$373,915) los cuales se incluyen en el renglón de comisiones por administración en el estado de resultados.
- (b) El Fondo debe pagar mensualmente a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. por concepto de desempeño un monto máximo equivalente al 30% anual sobre el exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo en su equivalente anualizado respecto al indicador de comparación de rendimiento. Los gastos incurridos por este concepto son de US\$48,328 (2022: US\$63,735) los cuales se incluyen en el renglón de comisiones por desempeño en el estado de resultados.

12. Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

12.1. Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

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

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Nivel 2	Nivel 3
2023						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	19,286,752	-	19,286,752	-	19,286,752
Inversiones a costo amortizado	-	6,585,274	-	6,585,274	-	6,585,274
Inversiones a valor razonable	28,721,008	-	-	28,721,008	28,721,008	-
Cuentas por cobrar	-	14,250	-	14,250	-	14,250
Activos financieros	<u>28,721,008</u>	<u>25,886,276</u>	<u>-</u>	<u>54,607,284</u>	<u>28,721,008</u>	<u>25,886,276</u>
Cuentas por pagar	-	-	(47,224)	(47,224)	-	(47,224)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(10,500)	(10,500)	-	(10,500)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(54,498,218)</u>	<u>(54,498,218)</u>	<u>-</u>	<u>(54,498,218)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(54,555,942)</u>	<u>(54,555,942)</u>	<u>-</u>	<u>(54,555,942)</u>

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

	Importe en libros				Valor razonable	
	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Nivel 2	Nivel 3
2022						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	15,735,657	-	15,735,657	-	15,735,657
Inversiones a costo amortizado	-	18,544,011	-	18,544,011	-	18,544,011
Inversiones a valor razonable	22,369,182	-	-	22,369,182	22,369,182	-
Activos financieros	<u>22,369,182</u>	<u>34,279,668</u>	-	<u>56,648,850</u>	<u>22,369,182</u>	<u>34,279,668</u>
Cuentas por pagar	-	-	(39,128)	(39,128)	-	(39,128)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(3,050)	(3,050)	-	(3,050)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	-	-	(56,528,346)	(56,528,346)	-	(56,528,346)
Pasivos financieros	-	-	(56,570,524)	(56,570,524)	-	(56,570,524)

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

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

Activos financieros no medidos al valor razonable

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

12.2. Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

12.2.1. Marco de gestión de riesgos

El Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólares es un fondo de inversión mutuo o abierto dirigido a personas físicas, jurídicas y al público en general, con un horizonte de corto plazo, perfil de riesgo moderado y que deseen participar en una cartera diversificada dentro de los tipos de instrumentos en los que puede invertir según la política de inversión establecida en su Reglamento Interno y el prospecto de emisión y obtener plusvalía de estos activos como resultado de la revalorización de los mismos.

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

El Fondo invierte en instrumentos de grado de inversión según los límites establecidos de la Política de Inversión. Los valores de oferta pública en los que invierta el Fondo deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana. Los certificados de depósitos en los que invierta el Fondo deberán ser en instituciones de intermediación financiera debidamente autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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

12.2.2. Riesgo de crédito

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

La política del Fondo sobre el riesgo de crédito es minimizar su exposición a las contrapartes con un mayor riesgo de incumplimiento percibido al tratar solo con contrapartes que cumplan con los estándares de crédito establecidos en el prospecto del Fondo. El Fondo mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo y sus inversiones 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.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,286,752	15,735,657
Inversiones a costo amortizado	6,585,274	18,544,011
Inversiones a valor razonable	28,721,008	22,369,182
Cuentas por cobrar	14,250	-
	<u>54,607,284</u>	<u>56,648,850</u>

Calificación crediticia de los activos financieros

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

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+	-	7,248,107
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+	-	5,010,069
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BBB+	-	71,447
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	-	1,997,450
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A+	-	56,056
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	4,778,836	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	7,488,102	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	<u>7,019,814</u>	<u>1,352,528</u>
	<u>19,286,752</u>	<u>15,735,657</u>

Instrumentos financieros

A valor razonable con cambios en resultados

Calificación crediticia internacional - Fitch Ratings BB-	-	2,968,973
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	2,845,520	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB	6,276,468	11,686,979
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	3,874,946	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	351,163	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	1,114,080	102,451
Calificación crediticia local - Feller Rate A	6,187,833	7,204,160
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	2,767,595	406,619
Calificación crediticia internacional - Standard & Poor's BB	2,299,028	-
Calificación crediticia local - Sin calificación	<u>3,004,375</u>	<u>-</u>
	<u>28,721,008</u>	<u>22,369,182</u>

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2023	2022
<u>A costo amortizado</u>		
Calificación crediticia internacional - Fitch Ratings BB-	-	4,052,678
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A+	-	2,740,149
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A-	2,021,132	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	2,017,081	1,145,964
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	1,826,373
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	635,462
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	-	1,786,595
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	2,547,061	4,738,764
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A+	-	1,618,026
	<u>6,585,274</u>	<u>18,544,011</u>

12.2.3. Riesgo de liquidez

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

La política del Fondo y el enfoque 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 3% del patrimonio neto del Fondo en cuentas bancarias corrientes o de ahorro y en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia. El Fondo no puede mantener más de un 50% del total de su liquidez en cuentas corrientes o de ahorro de instituciones vinculadas o en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia gestionados por partes vinculadas y que no tengan una exposición alta a riesgos de mercado.

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

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

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Un mes o menos
2023			
Cuentas por pagar	47,224	(47,224)	(47,224)
Aportes pendientes de suscripción	10,500	(10,500)	(10,500)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	54,498,218	(54,498,218)	(54,498,218)

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Un mes o menos
2022			
Cuentas por pagar	39,128	(39,128)	(39,128)
Aportes pendientes de suscripción	3,050	(3,050)	(3,050)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	56,528,346	(56,528,346)	(56,528,346)

12.2.4. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios en las cuotas de participación, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

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

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 pesos dominicanos (RD\$), 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 de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2023		2022	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Cuentas por pagar	<u>(29,590)</u>	<u>(511)</u>	<u>(29,446)</u>	<u>(526)</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>(29,590)</u>	<u>(511)</u>	<u>(29,446)</u>	<u>(526)</u>

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

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	2023	2022	2023	2022
Peso dominicano (RD\$)	<u>0.0179</u>	<u>0.0183</u>	<u>0.0173</u>	<u>0.0179</u>

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Considerando las cifras al 31 de diciembre de 2023, un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del dólar estadounidense (US\$) frente al peso dominicano (RD\$) al 31 de diciembre de 2023, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en esta moneda extranjera, el patrimonio y las ganancias o pérdidas por las cantidades que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables, en particular las tasas de interés permanecen constantes e ignora cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

	Ganancia o pérdida	
	Apreciación	Depreciación
31 de diciembre de 2023 y 2022		
US\$ (movimiento de un 5%)	<u>26</u>	<u>(26)</u>

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

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

12.2.5. 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 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.

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

- Desarrollo de planes de contingencia.
- Formación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y comerciales.
- Mitigación de riesgos, incluido el seguro si es efectivo.

El Fondo no está sujeto a requisitos de capital impuestos externamente.

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

Las cuotas rescatables emitidas por el Fondo otorgan al 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, consulte la Nota 9.1.

Los objetivos del Fondo en la gestión de las cuotas rescatables son garantizar una base estable para maximizar los rendimientos para todos los inversores y gestionar el riesgo de liquidez derivado de los reembolsos. La gestión del Fondo del riesgo de liquidez derivado de las cuotas rescatables se trata en las Notas 11, 2 y 3.

Garantía por gestión de riesgo

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

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

El porcentaje se implementa con la siguiente gradualidad:

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

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

La suma asegurada contratada por la sociedad administradora al 31 de diciembre de 2023 es US\$10,424,000, de los cuales US\$572,316 son aplicables al Fondo. El monto requerido para el Fondo es US\$546,073 para un excedente de 4.81%.

13. Otras revelaciones

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo mantiene inversiones en títulos de renta fija por US\$13,169,696 clasificados en el portafolio de costo amortizado, con un valor razonable de US\$13,518,694, para un efecto neto no reconocido en los resultados de US\$348,998. El detalle del portafolio de inversiones medidos a costo amortizado es el siguiente:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
DO2020300110	US\$	794,905	795,462	811,116	15,654
DO2020300110	US\$	186,665	186,838	190,472	3,634
DO2020300110	US\$	838,680	844,508	855,784	11,275
DO1005244525	US\$	1,748,000	1,857,910	1,853,933	(3,978)
USP3579EAS65	US\$	2,166,667	2,194,768	2,186,332	(8,436)
DO2013001220	US\$	100,000	104,156	103,373	(783)
DO2013001329	US\$	23,773	25,083	24,852	(231)
DO2009904114	US\$	260,388	277,020	280,119	3,099
DO2009904312	US\$	20,000	22,011	22,336	325
DO2014300118	US\$	242,233	265,280	278,646	13,366
DO2014300514	US\$	20,809	22,789	23,937	1,148
DO2014300217	US\$	215,117	235,584	247,454	11,870

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
DO2014300910	US\$	361,043	395,395	415,316	19,921
DO2014300316	US\$	258,156	282,718	296,963	14,244
DO2014301017	US\$	81,944	89,741	94,262	4,521
DO2014300415	US\$	19,657	21,527	22,612	1,085
DO2014301116	US\$	112,643	124,197	128,085	3,888
DO2014301710	US\$	66,757	73,604	75,908	2,304
DO2014301819	US\$	13,566	14,957	15,426	468
DO2014301215	US\$	113,830	125,505	129,434	3,929
DO2014301314	US\$	14,980	16,516	17,034	517
DO2014301918	US\$	5,600	6,174	6,368	193
DO2014302213	US\$	38,500	42,303	44,278	1,975
DO2014302619	US\$	27,514	30,232	31,643	1,411
DO2014302817	US\$	40,913	44,955	47,053	2,098
DO2014302718	US\$	1,291	1,419	1,485	66
DO2014303914	US\$	117,811	128,712	134,244	5,532
DO2014303419	US\$	200,641	219,207	228,628	9,421
DO2014303815	US\$	29,468	32,195	33,579	1,384
DO2014303716	US\$	79,779	87,161	90,907	3,746
DO2014304011	US\$	72,810	79,547	82,966	3,419
DO2014303518	US\$	9,033	9,869	10,293	424
DO2014303310	US\$	5,000	5,463	5,697	235
DO2014304417	US\$	69,000	75,254	81,227	5,973
DO2014304110	US\$	609,176	664,390	717,120	52,731
DO2014304516	US\$	75,036	81,837	88,332	6,495
DO2014304219	US\$	296,715	323,608	349,292	25,684
DO2014304714	US\$	59,315	64,691	69,825	5,134
DO2014304615	US\$	480,378	523,918	565,500	41,582
DO2014304318	US\$	44,835	48,899	52,780	3,881
DO2014304813	US\$	121,490	131,763	134,504	2,741
DO2014305117	US\$	93,918	101,860	103,978	2,119
DO2014304912	US\$	1,493	1,619	1,653	34
DO2014305018	US\$	1,520	1,649	1,683	34
DO2014305216	US\$	189,502	205,526	209,801	4,276
DO2009904510	US\$	992,308	1,096,974	1,115,521	18,547
DO2006901410	US\$	625,267	635,613	656,556	20,943
DO2009904114	US\$	279,959	283,765	301,173	17,407
DO2014301017	US\$	145,000	158,700	166,797	8,096
DO2009904510	US\$	100,000	106,824	112,417	5,597
		<u>12,473,085</u>	<u>13,169,696</u>	<u>13,518,694</u>	<u>348,998</u>

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

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

a) Reclasificaciones desde portafolio a valor razonable y compras:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
DO1005208215	US\$	112,000	140,698	146,160	5,462
DO1005205716	US\$	374,000	368,384	426,103	57,719
DO1005208215	US\$	112,000	138,776	122,144	(16,632)
DO1005208215	US\$	788,000	1,029,355	859,371	(169,984)
DO2014300910	US\$	361,043	387,349	424,395	37,046
DO1005208215	US\$	900,000	1,106,621	962,629	(143,992)
DO2006901311	US\$	168,800	185,121	187,953	2,832
DO2006901410	US\$	148,228	149,021	160,881	11,860
DO1005207118	US\$	905,000	1,034,205	1,034,187	(18)
DO1005205716	US\$	300,000	297,559	336,481	38,922
		<u>4,169,071</u>	<u>4,837,089</u>	<u>4,660,304</u>	<u>(176,785)</u>

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

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
DO1005244525	US\$	1,479,000	1,499,712	1,494,337	(5,375)
DO2009904510	US\$	732,392	780,000	822,727	42,727
DO1005207118	US\$	905,000	908,355	1,042,282	133,927
DO2014303419	US\$	200,641	202,057	225,129	23,072
DO2014304110	US\$	609,176	608,094	692,845	84,751
DO1005208215	US\$	150,000	155,852	190,170	34,318
DO1005208215	US\$	750,000	789,636	952,503	162,867
DO2020300110	US\$	65,430	65,430	65,644	214
DO2020300110	US\$	55,900	55,900	56,083	183
DO2020300110	US\$	4,670	4,670	4,714	44
DO2020300110	US\$	3,990	3,990	4,027	37
		<u>4,956,199</u>	<u>5,073,696</u>	<u>5,550,461</u>	<u>476,765</u>

c) Reclasificaciones desde el portafolio a costo amortizado hacia portafolio medido a valor razonable:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
USP3579EAS65	US\$	2,166,667	2,215,388	2,205,117	(10,271)
DO1005244525	US\$	269,000	274,654	272,173	(2,481)
DO2009904114	US\$	260,388	274,331	279,428	5,097
DO2013001220	US\$	100,000	102,809	102,120	(689)

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

c) Reclasificaciones desde el portafolio a costo amortizado hacia portafolio medido a valor razonable:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
DO2013001329	US\$	23,773	24,763	24,547	(216)
DO2009904114	US\$	279,959	283,378	300,611	17,233
DO2009904312	US\$	20,000	21,856	22,299	443
DO1005208215	US\$	112,000	138,776	122,144	(16,632)
DO2009904510	US\$	259,916	259,916	280,153	20,237
DO2009904510	US\$	100,000	100,000	107,786	7,786
DO2020300110	US\$	794,905	794,905	806,421	11,516
DO2014304615	US\$	480,378	517,642	551,049	33,407
DO2006901410	US\$	625,267	635,625	634,281	(1,344)
DO2014304318	US\$	44,835	48,560	52,684	4,124
DO2014304417	US\$	69,000	74,734	81,080	6,346
DO2014304516	US\$	75,036	81,271	88,173	6,902
DO2014304714	US\$	59,315	64,244	69,699	5,455
DO2014304813	US\$	121,490	130,986	139,574	8,588
DO2014304912	US\$	1,493	1,610	1,715	105
DO2014305018	US\$	1,520	1,639	1,746	107
DO2014305117	US\$	93,918	101,259	107,898	6,639
DO2014305216	US\$	189,502	204,313	217,709	13,396
DO1005205716	US\$	674,000	681,477	750,664	69,187
DO2014300118	US\$	242,233	259,882	284,737	24,855
DO2014300217	US\$	215,117	230,791	252,864	22,073
DO2014300910	US\$	361,043	387,349	424,395	37,046
DO2014300316	US\$	258,156	276,966	303,455	26,489
DO2014301017	US\$	226,944	243,397	266,766	23,369
DO2020300110	US\$	895,355	910,301	903,828	(6,473)
DO1005208215	US\$	900,000	1,150,269	1,116,003	(34,266)
DO2014302213	US\$	38,500	41,825	44,025	2,200
DO2014302619	US\$	27,514	29,890	31,462	1,572
DO2014302817	US\$	40,913	44,446	46,784	2,338
DO2014302718	US\$	1,291	1,402	1,476	74
DO2014301116	US\$	112,643	121,041	126,620	5,579
DO2014301710	US\$	66,757	71,734	75,040	3,306
DO2014301819	US\$	13,566	14,577	15,249	672
DO2014301215	US\$	113,830	122,316	127,954	5,638
DO2014301314	US\$	14,980	16,097	16,839	742
DO2014301918	US\$	5,600	6,017	6,295	278
DO2014303914	US\$	117,811	127,271	133,907	6,636
DO2014303815	US\$	29,468	31,834	33,494	1,660
DO2014303716	US\$	79,779	86,185	90,679	4,494
DO2014304011	US\$	72,810	78,656	82,758	4,102
DO2014303518	US\$	9,033	9,758	10,267	509
DO2014303310	US\$	5,000	5,401	5,683	282
DO2014304219	US\$	296,715	320,504	337,468	16,964
DO2014300514	US\$	20,809	22,230	24,260	2,030

Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresados en dólares estadounidenses)

c) Reclasificaciones desde el portafolio a costo amortizado hacia portafolio medido a valor razonable:

Código ISIN	Moneda de denominación	Valor nominal	Valor en libro costo amortizado	Valor de mercado	Efecto medida transitoria
DO2014300910	US\$	361,043	385,706	420,921	35,215
DO2014300415	US\$	19,657	20,996	22,917	1,921
DO2006901410	US\$	148,228	149,084	160,526	11,442
DO2006901311	US\$	168,800	184,642	188,004	3,362
		<u>11,685,957</u>	<u>12,384,703</u>	<u>12,773,747</u>	<u>389,044</u>

Durante el 2023 se realizó una dos (2) compras y ocho (8) reclasificaciones de títulos de renta fija desde el portafolio medido a valor razonable hacia el portafolio medido a costo amortizado por valor de US\$4,660,303; se realizaron 11 ventas/amortizaciones de títulos de renta fija desde el portafolio medido a costo amortizado por valor de US\$5,550,461. Posteriormente, se realizaron 52 reclasificaciones de títulos de renta fija desde el portafolio medido a costo amortizado hacia el portafolio medido a valor razonable por US\$12,773,746.

Durante el año 2022 se realizaron cuatro (4) ventas de títulos de renta fija desde el portafolio medido a costo amortizado por valor de US\$1,769,854 y se realizaron seis (6) reclasificaciones hacia el portafolio medido a valor razonable por US\$4,888,917.

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

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

Valoración del portafolio a valor razonable	13,518,694
Valoración del portafolio a costo amortizado	<u>13,169,696</u>
Efecto neto	<u>348,998</u>
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	1,491,584
Efecto de las medidas transitorias	<u>348,998</u>
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año sin medidas transitorias	<u>1,840,582</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad efectiva anual del Fondo fue de 2.22%. La rentabilidad efectiva anual sin el efecto de la adopción de las medidas transitorias hubiera sido 2.85%.

14. Hechos posteriores

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