

**FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO
PLAZO RESERVAS EL BOHÍO**

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los auditores independientes)



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

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



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)



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

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



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)



Estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

Véanse las notas 7.5, 7.8, 12 y 16, a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados representan el 44 % del total de activos del Fondo, al 31 de diciembre de 2018. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

La estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y a que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan el resultado del Fondo.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:

- ♦ Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de la metodología, insumos y supuestos usados por el Fondo en la determinación de los valores razonables.
- ♦ Observación de que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.
- ♦ Realizamos el recálculo de la valuación de cada uno de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

Otra información

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

(Continúa)



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

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

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

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

La Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que el Fondo considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

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

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

(Continúa)



- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por el Fondo.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por el Fondo, de la base de contabilidad de negocio en marcha y con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

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

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

(Continúa)



El socio encargado de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es Luis Olivo (registro en el ICPARD núm. 9401).

KPMG

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luis Olivo', written in a cursive style.

CPA Luis Olivo

10 de mayo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 16	188,430,005	49,707,100
Inversiones en valores a costo amortizado	11, 16	12,440,862	15,251,092
Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	12, 16	<u>160,674,225</u>	<u>68,392,965</u>
Total de activos		<u>361,545,092</u>	<u>133,351,157</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del fondo</u>			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar:			
Ente relacionado	10	741,457	184,035
Otros		<u>160,000</u>	<u>4,843,861</u>
Total cuentas por pagar	13, 16	901,457	5,027,896
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>878,184</u>	<u>39,652</u>
Total de pasivos		1,779,641	5,067,548
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	14	<u>359,765,451</u>	<u>128,283,609</u>
Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>361,545,092</u>	<u>133,351,157</u>

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Estados de resultados

Año y período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	9, 11	17,875,105	752,714
Ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	12	13,711,818	1,257,906
Otros		<u>837,155</u>	<u>3,511</u>
		<u>32,424,078</u>	<u>2,014,131</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	10, 15	(7,725,739)	(184,035)
Servicios profesionales		(752,524)	-
Comisiones por colocación y custodia		(88,509)	(20,835)
Impuestos		(1,390,634)	(33,124)
Otros		<u>(495,619)</u>	<u>(32,642)</u>
		<u>(10,453,025)</u>	<u>(270,636)</u>
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>21,971,053</u>	<u>1,743,495</u>

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHIO

Estados de flujos de efectivo

Año y período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		21,971,053	1,743,495
Ajustes por:			
Intereses calculados usando el método del interés efectivo	9, 11	(17,875,105)	(1,114,663)
Pérdida (ganancia) no realizada proveniente de inversiones en instrumentos de deuda a VRCCR	12	<u>1,827,378</u>	<u>(298,253)</u>
		5,923,326	330,579
Cambios netos en activos y pasivos:			
Inversiones en valores a costo amortizado	11	2,810,230	(15,251,092)
Inversiones en instrumentos de deuda a VRCCR	12	(94,108,638)	(68,094,712)
Cuentas por pagar		(4,126,439)	5,027,896
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>838,532</u>	<u>39,652</u>
Efectivo usado en las actividades de operación		(88,662,989)	(77,947,677)
Intereses cobrados	9, 11, 12	<u>17,875,105</u>	<u>1,114,663</u>
Flujo neto usado en las actividades de operación		<u>(70,787,884)</u>	<u>(76,833,014)</u>
Flujos de efectivo provistos por las actividades de financiamientos:			
Aportes recibidos	14	425,162,399	127,113,846
Redenciones de cuotas de participación	14	<u>(215,651,610)</u>	<u>(573,732)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamientos		<u>209,510,789</u>	<u>126,540,114</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		138,722,905	49,707,100
Efectivos y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>49,707,100</u>	<u>-</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo - efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>188,430,005</u>	<u>49,707,100</u>

VRCCR = Valor Razonable con Cambios en Resultados.

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

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

Año y período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

		Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio del período		128,283,609	-
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	14	21,971,053	1,743,495
Contribuciones y redenciones de los aportantes:			
Aportes recibidos	14	425,162,399	127,113,846
Redenciones de cuotas de participación	14	<u>(215,651,610)</u>	<u>(573,732)</u>
Total contribuciones y redenciones de los aportantes del Fondo, neto		<u>209,510,789</u>	<u>126,540,114</u>
Saldos al final del período	14	<u>359,765,451</u>	<u>128,283,609</u>

Las notas en las páginas 1 a 33 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas El Bohío (el Fondo) fue constituido el 3 de marzo de 2017 de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 28 de julio de 2017; está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIA-023, según la séptima resolución del Consejo Nacional de Valores, emitida el 17 de febrero de 2017, es un patrimonio independiente y autónomo del patrimonio de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. y de los demás fondos que esta administra.

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

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

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

Su domicilio social está ubicado en la calle Porfirio Herrera núm. 29, Torre Inica, piso 3, sector Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilización

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la administración del Fondo el 10 de mayo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Consejo de Administración de la Administradora del Fondo.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales del Fondo, donde se ha aplicado la NIIF 9: *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la nota 5.

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

a) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se presenta en la nota 16 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por los instrumentos financieros a costo amortizado: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

b) Medición de los valores razonables

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

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

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

c) Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables, se incluyen en la nota 16 instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos; determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad

El Fondo aplicó inicialmente la NIIF 9 a partir del 1ro. de enero de 2018. Otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

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

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Fondo ha adoptado modificaciones concernientes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren la presentación por separado en el estado de resultados, de los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo. Anteriormente, el Fondo reveló este monto en los ingresos financieros.

El Fondo ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*, que se aplican a las revelaciones del 2018, pero por lo general, no se han aplicado a la información comparativa.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

Debido a los métodos de transición utilizados por el Fondo al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación de la NIIF 9 no tuvo efecto en las cifras de los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. Por lo general, la clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios de un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación.

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

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

Para obtener una explicación de la manera en que el Fondo clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la nota 7.5.

La tabla y las notas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros del Fondo al 1ro. de enero de 2018:

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Cuentas y otras partidas por cobrar	Costo amortizado	49,707,100	49,707,100

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros (continuación)

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Inversiones en valores a costo amortizado (i)	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Inversiones en valores a costo amortizado	15,251,092	15,251,092
Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (ii)	Designada a valor razonable con cambios en resultados	Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	<u>68,392,965</u>	<u>68,392,965</u>
Total activos financieros			<u>133,351,157</u>	<u>133,351,157</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(5,027,896)</u>	<u>(5,027,896)</u>

- (i) El efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores a costo amortizado y las cuentas por pagar que estaban clasificados como cuentas y otras partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio, no generó efecto sobre los estados financieros.
- (ii) Las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados que estaban clasificados como designados a valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39, ahora son clasificados como a valor razonable con cambios en resultados. Este cambio en la clasificación no generó efecto en los estados financieros.

Deterioro del valor de activos financieros

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

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. El Fondo ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9, al 1ro. de enero de 2018, no da lugar a una provisión para deterioro de los instrumentos financieros activos.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

Transición

El Fondo ha utilizado la exención para no reexpresar los períodos comparativos, pero considerando que las modificaciones realizadas por la NIIF 9 a la NIC 1 introdujeron el requisito de presentar los Ingresos financieros calculados utilizando el método de interés efectivo como una partida separada en los estados del resultados, el Fondo ha reclasificado los ingresos financieros provenientes de instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios resultados para fines comparativos a Ganancia neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y cambió la descripción del rubro de ingresos financieros informado en el 2017 a Ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo. A continuación ver ilustración de ésta reclasificación:

	Valores reportados al <u>31-12-17</u>	<u>Reclasificación</u>	Valores con la adopción de la NIIF 9 al <u>31-12-17</u>
Ingresos por intereses calculados, usando el método de interés efectivo (anteriormente, ingresos financieros)	1,114,663	(361,949)	752,714
Pérdida en ventas de inversiones	(46,223)	46,223	-
Ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	942,180	315,726	1,257,906
Intereses por cobrar	191,513	(191,513)	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>68,201,452</u>	<u>191,513</u>	<u>68,392,965</u>
	<u>70,403,585</u>	<u>-</u>	<u>70,403,585</u>

6 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones en instrumentos de deuda corporativa y del Estado Dominicano, las cuales han sido medidas a valor razonable con cambios en resultados a las fechas de reporte.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad

Las políticas contables, establecidas más adelante, han sido aplicables consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros, excepto por casos detallados en la nota 5.

7.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos RD\$ utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera, formando parte de los costos financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

7.2 Ingresos por actividades ordinarias

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

7.2.1 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

Los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y sobre las inversiones en valores a costo amortizado. Estos ingresos son reconocidos en los estados de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, un período más corto para el importe en libros del instrumento financiero en el reconocimiento inicial.

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

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

7.2.2 Ganancia (pérdida) por ventas de inversiones

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.2 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)****7.2.3 Ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

7.3 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisiones a los que está sujeto el Fondo, corresponden a la comisión de administración ascendentes al 2 % anual sobre el valor de patrimonio diario. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo y pagadera mensualmente, según la proporción devengada.

7.4 Impuestos

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

7.5 Instrumentos financieros

El Fondo clasifica los activos financieros no derivados que se mantienen en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado.

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

7.5.1 Reconocimiento y medición inicial

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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

7.5.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018***

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

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

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

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

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

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

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

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

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica; estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Fondo.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio, los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo, y cómo se gestionan esos riesgos.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.5 Instrumentos financieros (continuación)

7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos 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: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018

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

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

- ♦ Hechos contingentes que 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.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)

- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo, características sin recurso.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.5 Instrumentos financieros (continuación)

7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

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

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

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

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

El Fondo clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para la venta.
- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - Mantenedos para negociación.
 - Instrumentos derivados de cobertura.
 - Designado al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Medidos de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Medidos de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Medidos de acuerdo al valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

El Fondo participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

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 al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Instrumentos financieros (continuación)****7.5.3 Baja en cuentas*****Activos financieros***

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

El Fondo participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien hayan expirado, también 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 nuevas condiciones al valor razonable.

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

Compensación

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro****7.6.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018*Instrumentos financieros

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

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

Las correcciones del valor de los instrumentos financieros a costo amortizado siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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

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

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

- ◆ 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 tienes más de 30 días de vencimiento.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro (continuación)****7.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Instrumentos financieros*

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro (continuación)****7.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)*

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o un suceso de mora de más de 90 días.
- ♦ 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 del mismo. Para los clientes individuales, el Fondo tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. El Fondo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos del Fondo y lograr la recuperación de los montos adeudados.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro (continuación)****7.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero del 2018**Activos financieros no derivados*

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados, se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- ♦ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ♦ Reestructuración de un monto adeudado al Fondo en términos que este no consideraría en otras circunstancias.
- ♦ Indicios de que un deudor o emisor se declararía en bancarrota.
- ♦ Cambios adversos en el estado de pagos de prestatarios o emisores.
- ♦ Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.
- ♦ Datos observables que indican que existía un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Deterioro (continuación)****7.6.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero del 2018 (continuación)*

Activos financieros medidos a costo amortizado (continuación)

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

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

7.7 Provisión

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

7.8 Medición 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.

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Medición de valor razonable (continuación)**

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda. Dicha proveedora considera las informaciones disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y, cuando no existe dicha información, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando la proveedora determina que no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, utiliza técnicas de valor presente.

La técnica de valor presente descuenta los flujos de efectivo de los cupones y el principal o valor facial, utilizando una curva de tasas de rendimiento o "yield" promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares, en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana, los emisores, la Superintendencia de Valores y el Depósito Centralizado de Valores. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible.

Este proceso asegura como mínimo, que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente. Basado en esto, la Administración del Fondo lo clasifica en nivel 2.

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

7.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

8 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero del 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros:

- ♦ *CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos.*
- ♦ *Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa* (enmiendas a la NIIF 9).
- ♦ *Participaciones a largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos* (enmiendas a la NIC-28).

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

- ♦ *Modificación, Reducción o Liquidación de un plan* (enmiendas a la NIC 19)
- ♦ Mejoras Anuales al ciclo 2015-2017, diversas normas.
- ♦ Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual de las NIIF.
- ♦ NIIF 16 *Arrendamientos*.
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguros*.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en cuentas (a):		
Corrientes	25,740,418	12,125,075
Ahorro	7,376,830	512,794
Certificados financieros (b)	<u>155,312,757</u>	<u>37,069,231</u>
	<u>188,430,005</u>	<u>49,707,100</u>

- (a) Sobre la base del saldo promedio diario, estos depósitos generan intereses que oscilan entre 2 % y 6 % para el año 2018 y entre 1 % y 3 % para el 2017. Durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses generados por estas cuentas corrientes y de ahorros ascendieron a RD\$354,236 y RD\$138,154, respectivamente, se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Corresponden a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de tres meses o menos en instituciones financieras locales. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, estas inversiones generan un interés anual que oscila entre 9.90 % y 10.30 % y entre 5.30 % y 8.50 %, respectivamente, sobre la base del monto de la inversión. Durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos generados por este concepto ascendieron a RD\$17,128,567 y RD\$611,209, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

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

Saldos:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos con entes relacionadas corresponden a cuentas por pagar por RD\$741,457 y RD\$184,035, respectivamente, por concepto de la comisión del mes de diciembre relacionada a los servicios prestados de administración, por los cuales la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. cobra comisiones de un 2 % sobre el patrimonio neto administrado del Fondo.

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

Transacciones:

Un resumen de las transacciones efectuadas por el Fondo con entes relacionados, durante el año y período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Comisiones pagadas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (nota 15)	<u>7,725,739</u>	<u>184,035</u>

11 Inversiones en valores a costo amortizado

Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento original mayor a tres meses y menor a un año mantenidos en las principales instituciones financieras del país, a una tasa de interés anual de 8.60 % en el 2018 y entre 7 % y 7.2 % en el 2017. Los ingresos generados por este concepto durante el año y período de cinco meses y cuatro días terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendieron a RD\$392,302 y RD\$3,351, respectivamente se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en el estado de resultados de esos años que se acompañan.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

Un resumen de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos de deudas del Estado Dominicano - a valor razonable con cambios en resultados (i)	42,168,470	-
Instrumentos de deuda Corporativa - a valor razonable con cambios en resultados (ii)	<u>118,505,755</u>	<u>68,392,965</u>
	<u>160,674,225</u>	<u>68,392,965</u>

(i) Corresponden a inversiones en instrumentos de deudas emitidos en pesos dominicanos (RD\$) por el Banco Central de la República Dominicana. Estos instrumentos generan interés a una tasa anual de 10.50 %, pagaderos semestralmente. Estas inversiones tienen vencimientos originales en marzo del 2025.

(ii) Corresponden a inversiones en bonos de deuda corporativa emitidos en pesos dominicanos (RD\$). Estas inversiones generan interés a una tasa anual que oscila entre 9 % y 10.75 % para ambos años, pagaderos semestralmente. El vencimiento futuro de estas inversiones a partir del 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

2020	9,656,864
2024	3,720,871
2026	<u>105,128,020</u>
	<u>118,505,755</u>

Durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos generados por las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a RD\$15,675,484 y RD\$361,949, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los ingresos netos provenientes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Un resumen de la conciliación de las ganancias y pérdidas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Ganancias en revalorización	27,697,377	1,643,921
Pérdidas en revalorización	<u>(29,661,043)</u>	<u>(701,741)</u>
	(1,963,666)	942,180
Ingresos por intereses	15,675,484	361,949
Pérdida en ventas de inversiones	<u>-</u>	<u>(46,223)</u>
	<u>13,711,818</u>	<u>1,257,906</u>
Realizada	15,539,196	959,653
No realizada	<u>(1,827,378)</u>	<u>298,253</u>
	<u>13,711,818</u>	<u>1,257,906</u>

13 Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisión por administración (nota 10)	741,457	184,035
Aportes pendientes de suscribir (a)	<u>160,000</u>	<u>4,843,861</u>
	<u>901,457</u>	<u>5,027,896</u>

(a) Corresponde a depósitos pendientes de suscripción mantenidos, hasta tanto estos sean identificados para ser transferidos a los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo.

14 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

14.1 Aportes y redenciones de cuotas de participación

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo (continuación)**14.1 Aportes y redenciones de cuotas de participación (continuación)**

Durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los aportes recibidos ascendieron a RD\$425,162,399 y RD\$127,113,846, respectivamente.

14.2 Redenciones de cuotas de participación

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

Las redenciones de cuotas de participación corresponden a la operación mediante la cual el aportante hace líquidas sus cuotas de un fondo abierto a través de la redención de cuotas que ejecuta la Sociedad Administradora al cierre del día. Durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las redenciones de cuotas ascendieron a RD\$215,651,610 y RD\$573,732, respectivamente.

15 Compromiso

El Fondo paga a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. una comisión por administración ascendente al 2 % anual sobre el valor de patrimonio neto diario del Fondo. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, es pagadera mensualmente, según la proporción devengada. Durante el año y el período de cinco meses y cuatro días terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$7,725,739 y RD\$184,035, respectivamente, los cuales se presentan como comisión por administración en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**16.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, los cuales incluyen sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

16.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros				Valor razonable			
	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2018								
Activos financieros medidos a valor razonable - inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados								
	<u>160,674,225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160,674,225</u>	-	160,674,225	-	160,674,225
Activos financieros no medidos a valor razonable:								
Efectivo y equivalentes								
de efectivo	-	188,430,005	-	188,430,005	-	-	188,430,005	188,430,005
Inversiones en valores a costo amortizado								
	<u>-</u>	<u>12,440,862</u>	<u>-</u>	<u>12,440,862</u>	-	-	12,440,862	12,440,862
	<u>-</u>	<u>200,870,867</u>	<u>-</u>	<u>200,870,867</u>				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable - cuentas por pagar								
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>901,457</u>	<u>901,457</u>	-	-	901,457	901,457
	Importe en libros				Valor razonable			
	Designadas al valor razonable	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2017								
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo								
	-	49,707,100	-	49,707,100	-	-	49,707,100	49,707,100
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento								
	-	15,251,092	-	15,251,092	-	-	15,251,092	15,251,092
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
	<u>68,392,965</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,392,965</u>	-	68,392,965	-	68,392,965
	<u>68,392,965</u>	<u>64,958,192</u>	<u>-</u>	<u>133,351,157</u>				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable - cuentas por pagar								
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,027,896</u>	<u>5,027,896</u>	-	-	5,027,896	5,027,896

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**16.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

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

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

16.2 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.

Esta nota presenta información sobre la exposición del Fondo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte del Fondo.

16.2.1 Marco de gestión de riesgos

La Administradora es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo del Fondo y del desarrollo y monitoreo de las políticas de gestión de riesgos del Fondo.

Las políticas de gestión de riesgos del Fondo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Fondo, fijar límites y controles de riesgos adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de gestión de riesgos se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Fondo que, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora del Fondo es el responsable de supervisar la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo del Fondo y revisar si el marco de gestión de riesgos es apropiado respecto de los riesgos enfrentados.

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

16.2.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Fondo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	188,430,005	49,707,100
Inversiones en valores a costo amortizado	12,440,862	15,251,092
Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	<u>160,674,225</u>	<u>68,392,965</u>
	<u>361,545,092</u>	<u>133,351,157</u>

En la aplicación de la NIIF 9, al 31 de diciembre y 1ro. de enero de 2018, el Fondo no reconoció pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

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

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

16.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo con instituciones financieras con una exposición de riesgo crediticio y una calificación local, según se resume a continuación:

	2018		2017	
	<u>Monto</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>Monto</u>	<u>PCE 12 meses</u>
<u>Calificación crediticia:</u>				
Fitch rating A	38,661,385	12,057	-	-
Fitch rating A-	45,395,737	26,393	-	-
Fitch rating A+	-	-	23,417,629	13,615
Fitch rating AA+	63,670,759	30,333	7,099,940	1,463
Fitch rating BBB	33,828,464	18,291	19,189,531	10,362
Fitch rating BBB +	6,873,660	3,996	-	-
	<u>188,430,005</u>	<u>91,070</u>	<u>49,707,100</u>	<u>25,440</u>

Inversiones en valores a costo amortizado

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

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

FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHÍO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

16.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones en valores a costo amortizado (continuación)

A continuación se presenta un análisis de la calidad crediticia de las inversiones en valores a costo amortizado. El monto de las pérdidas crediticias esperadas (PCE), al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no fue reconocido en los estados financieros del Fondo, por considerarse inmaterial.

	2018		2017	
	<u>Monto</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>Monto</u>	<u>PCE 12 meses</u>
<u>Calificación crediticia:</u>				
Fitch rating A	<u>12,440,862</u>	<u>3,880</u>	<u>15,251,092</u>	<u>8,867</u>

Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

La siguiente tabla establece la exposición y calidad crediticia de las inversiones en instrumentos deuda a valor razonable con cambios en resultados, según agencias calificadoras, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Calificación crediticia:</u>		
Local - Feller rate A-	8,544,840	2,820,085
Local - Feller rate BBB	-	2,028,040
Local - Feller rate BBB+	3,600,000	8,544,840
Local - Feller rate Afo	105,000,000	55,000,000
Local - Feller rate BB-	<u>43,529,385</u>	<u>-</u>
	<u>160,674,225</u>	<u>68,392,965</u>

16.2.3 Riesgo de liquidez

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