

**FONDO MUTUO LARGO PLAZO
DÓLARES RESERVAS CAOBA**

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 I- 01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba (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 período de siete meses y 17 días 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 Largo Plazo Dólares Reservas Caoba 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).

KPMG

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 6.4, 6.7, 9 y 12, 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 31 % 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)

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 12	545,588
Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9, 12	<u>242,920</u>
Total de activos		<u>788,508</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>		
Pasivos - otras cuentas por pagar	10, 12	30,000
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	11	<u>758,508</u>
Total de pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>788,508</u>

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

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Estados de resultados

Período de 7 meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

	<u>Nota</u>		
Ingresos por:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	8	1,497	
Ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9	<u>7,200</u>	
Total de ingresos netos			<u>8,697</u>
Gastos operacionales:			
Impuestos y comisiones bancarias		(582)	
Comisiones por colocación, custodia y otros		<u>(137)</u>	
Total gastos operacionales			<u>(719)</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo			<u>7,978</u>

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

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Estados de flujos de efectivo

Período de 7 meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

	Nota		
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo			<u>7,978</u>
Ajustes por:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	8	(1,497)	
Ganancia no realizada proveniente de inversiones en instrumentos de deuda a VRCCR	9	<u>(5,178)</u>	
			<u>(6,675)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Inversiones en instrumentos de deuda a VRCCR	9	(237,742)	
Otras - cuentas por pagar	10	<u>30,000</u>	
Efectivo usado en las actividades de operación			(207,742)
Intereses cobrados	8		<u>1,497</u>
Flujo neto usado en las actividades de operación			<u>(206,245)</u>
Flujos de efectivo provistos por las actividades de financiamientos:			
Aportes recibidos	11	835,316	
Redenciones de cuotas de participación	11	<u>(84,786)</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamientos			<u>750,530</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo - al final del período			<u>545,588</u>

VRCCR = Valor Razonable con Cambios en Resultados.

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

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

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

Período de 7 meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

	<u>Nota</u>	Activos netos atribuibles a los <u>aportantes del Fondo</u>
Saldos al 15 de mayo de 2018		-
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	11	7,978
Contribuciones y redenciones de los aportantes:		
Aportes recibidos	11	835,316
Redenciones de cuotas de participación	11	<u>(84,786)</u>
Total contribuciones y redenciones de los aportantes del Fondo, neto		<u>750,530</u>
Saldos al final del período	11	<u>758,508</u>

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

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

1 Entidad que informa

El Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba (el Fondo) fue constituido el 29 de mayo de 2017, de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 15 de mayo de 2018. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIA-026, según la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores, emitida el 9 de mayo 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.

3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional del Fondo.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.2 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)****6.2.1 Ingresos por intereses calculados utilizando 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, reconocidos a costo amortizado. Estos ingresos son reconocidos en el estado 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 el estado de resultado como ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo provenientes de instrumentos financieros a costo amortizado.

6.2.2 Ganancia (pérdida) por ventas de inversiones

Los ingresos por ventas de inversiones son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir. Estos son registrados 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.

Los intereses ganados sobre las inversiones se reconocen utilizando el método de interés simple.

6.2.3 Ganancia o pérdida neta de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos de deuda 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.

6.3 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.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 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.

6.4.1 Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.4.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

En el reconocimiento inicial un instrumento 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.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Instrumentos financieros (continuación)****6.4.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros (continuación)*

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

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

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

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

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:

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Instrumentos financieros (continuación)****6.4.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

- ♦ 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.
- ♦ 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

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 el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Instrumentos financieros (continuación)****6.4.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (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 reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

Pasivos financieros: clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica 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.

6.4.3 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.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Instrumentos financieros (continuación)****6.4.3 Baja en cuentas (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

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

Compensación

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

6.5 Deterioro**6.5.1 Activos financieros no derivados*****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 mida el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Deterioro (continuación)****6.5.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

Instrumentos financieros (continuación)

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

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

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

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las 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 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.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Deterioro (continuación)****6.5.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros (continuación)*

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas de crédito 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 de crédito. Un activo financiero tiene deterioro de crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro 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 esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea 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.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

7 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 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 NIIF 28).
- ◆ *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.*

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Efectivo en cuentas corrientes (a)	64,551
Certificados financieros (b)	<u>481,037</u>
	<u>545,588</u>

(a) Sobre la base del saldo promedio diario, estos depósitos generan intereses a una tasa anual de 1 %. Durante el período de siete meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018, los intereses generados por estas cuentas corrientes ascendieron a US\$230 y se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en el estado de resultados que se acompaña.

(b) Corresponden a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de tres meses o menos en instituciones financieras locales. Al 31 de diciembre 2018, estas inversiones generan un interés anual que oscila entre 3.3 % y 3.5 % sobre la base del monto de la inversión. Durante el período de siete meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018, los ingresos generados por este concepto ascendieron a US\$1,267 y se presentan formando parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

9 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, las cuales están registradas a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Instrumentos de deuda del Estado Dominicano - a valor razonable con cambios en resultados (i)	13,725
Instrumentos de deuda Corporativa - a valor razonable con cambios en resultados (ii)	<u>229,195</u>
	<u>242,920</u>

(i) Corresponden a inversiones en instrumentos de deudas emitidos en dólares estadounidenses (US\$) por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana. Estos instrumentos generan interés a una tasa anual de 7 %, pagaderos semestralmente; dichas inversiones tienen vencimientos originales en febrero del 2027.

(ii) Corresponden a inversiones en bonos de deuda corporativa emitidos en dólares estadounidenses US\$. Estas inversiones generan intereses a una tasa anual que oscila entre 5.50 % y 6.25 %, pagaderos semestralmente. Un resumen del vencimiento futuro de estas inversiones a partir del 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

2020	71,732
2025	28,590
2027	<u>128,873</u>
	<u>229,195</u>

Durante el período de siete meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018, los ingresos generados por los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a US\$5,229, 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 que se acompañan.

Un resumen de la conciliación de las ganancias o pérdidas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, durante el período de siete meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

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

Ganancias en revalorización	23,031
Pérdidas en revalorización	<u>(21,060)</u>
	1,971
Ingresos por intereses	<u>5,229</u>
	<u>7,200</u>
Realizada	2,022
No realizada	<u>5,178</u>
	<u>7,200</u>

10 Otras - cuentas por pagar

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.

11 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo**11.1 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 las contribuciones realizadas por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre el patrimonio del mismo. Durante el período de siete meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018, los aportes recibidos ascendieron a US\$835,316.

11.2 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 será 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 período de siete meses y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2018, las redenciones de cuotas ascendieron a US\$84,786.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

12 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

12.1 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, son como sigue:

	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
Activos financieros								
medidos a valor razonable -								
inversiones en instrumentos								
deudas a valor razonable								
con cambios en resultados	<u>242,920</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>242,920</u>	-	242,920	-	242,920
Activos financieros no								
medidos a valor								
razonable -								
efectivo y equivalentes								
de efectivo	<u>-</u>	<u>545,588</u>	<u>-</u>	<u>545,588</u>	-	-	545,588	545,588
Pasivos financieros no								
medidos al valor								
razonable -								
cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	-	-	30,000	30,000

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar fue el Nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo que resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros fueron 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 cambio en resultados, fue el Nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

12 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgo (continuación)**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.

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.

12.2.1 Marco de gestión de riesgo

La Administradora es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo del Fondo, y del desarrollo y el 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 del Fondo de la Administradora 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 riesgo es apropiado respecto a los riesgos enfrentados.

12.2.2 Riesgo de crédito

El 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, son como sigue:

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

12 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgo (continuación)

12.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

12.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos a tasa fija:

Efectivo y equivalentes de efectivo	545,588
Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	<u>242,920</u>
	<u>788,508</u>

En la aplicación de la NIIF 9, al 31 de diciembre 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 de crédito es minimizar su exposición a contrapartes con un riesgo de incumplimiento más alto, al tratar solo con las contrapartes que cumplen con los estándares de crédito establecidos en las políticas del Fondo.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en bancos e instituciones financieras, cuya calificación crediticia se resume a continuación:

	<u>Monto</u>	<u>PCE 12 meses</u>
<u>Calificación crediticia:</u>		
Local <i>Fitch rating</i> A	160,223	50
Local <i>Fitch rating</i> A-	160,225	93
Local <i>Fitch rating</i> AA+	64,551	13
Local <i>Fitch rating</i> BBB +	<u>160,589</u>	<u>87</u>
	<u>545,588</u>	<u>243</u>

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

12 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgo (continuación)

12.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

12.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

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.

Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable

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

A valor razonable con cambios
en resultados:

<i>Local - Feller rate AA+</i>	128,225
<i>Local - Feller rate A</i>	101,322
<i>Local - Feller rate BB-</i>	<u>13,373</u>
	<u><u>242,920</u></u>

12.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme 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.

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

12 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgo (continuación)

12.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

12.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

La política del Fondo y el enfoque del comité de inversiones para gestionar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que siempre que el Fondo tenga suficiente liquidez para cumplir con sus pasivos a vencimiento, tanto en condiciones normales como en condiciones de dificultad, incluidos los reembolsos estimados de las cuotas, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de daños a la reputación del Fondo.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses o <u>menos</u>
Cuentas por pagar otras	<u>30,000</u>	<u>(30,000)</u>	<u>(30,000)</u>

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

Al 31 de diciembre 2018, el Fondo no posee saldos en moneda extranjera.

12.3 Exposición al riesgo de tasa de interés

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

Instrumentos de tasas fijas:

Efectivo y equivalentes de efectivo	545,588
Inversiones en instrumentos de deudas a valor razonable con cambios en resultados	<u>242,920</u>
	<u><u>788,508</u></u>

FONDO MUTUO LARGO PLAZO DÓLARES RESERVAS CAOBA

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en dólares estadounidenses (US\$)

12 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgo (continuación)**12.3 Exposición al riesgo de tasa de interés (continuación)***Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija.*

El Fondo contabiliza activos a tasas fijas al valor razonable con cambio en resultados; por lo tanto, una variación en las tasas de interés a la fecha de presentación ajustaría el resultado.

Una variación de 100 puntos base en los tipos de intereses en base a los datos a las fechas de reporte tendría un efecto en el resultado y el patrimonio de US\$7,885. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.