



**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
UNIVERSAL LIQUIDEZ**

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 la Asamblea de Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el período de 11 meses terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen 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 materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez 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.

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.

Asunto clave de la auditoría

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

(Continúa)

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración 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 al 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.
- ◆ 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 la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, 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 auditoría, 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.

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



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA María Yoselin De los Santos

7 de mayo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 13	62,390,298
Inversiones	10, 13	<u>106,730,181</u>
Total activos		<u>169,120,479</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>		
Cuentas por pagar - ente relacionado	9, 13	353,003
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>136,341</u>
Total pasivos		489,344
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	11	<u>168,631,135</u>
Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>169,120,479</u>

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Estado de resultados

Período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>		
Ingresos por:			
Intereses calculados utilizando el método de interés efectivo	8, 10	10,997,032	
Otros		<u>1,465,537</u>	
Total de ingresos de operación			<u>12,462,569</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9, 12	1,245,611	
Gastos generales y administrativos		<u>18,052</u>	
Total de gastos de operación			<u>1,263,663</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo			<u>11,198,906</u>

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

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

Período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
Saldo al 1ro. de febrero de 2018		-
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		11,198,906
<u>Contribuciones y rescates de aportantes:</u>		
Aportes recibidos		2,806,779,825
Aportes pendientes de suscripción	11	2,925,435
Rescate de cuotas de participación		<u>(2,652,273,031)</u>
Total de contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo		<u>157,432,229</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	11	<u>168,631,135</u>

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Estado de flujos de efectivo

Período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		11,198,906
Ajustes:		
Intereses devengados y otros ingresos		<u>(8,138,714)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones	10	(106,730,181)
Cuentas por pagar	9	353,003
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>136,341</u>
Efectivo usado en las operaciones		(114,379,551)
Intereses cobrados		<u>8,138,714</u>
Flujo neto usado en las actividades de operación		<u>(95,041,931)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos	11	2,809,705,260
Rescate de cuotas incluyendo rendimientos pagados a los aportantes	11	<u>(2,652,273,031)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>157,432,229</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>62,390,298</u>

Las notas en las páginas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (el Fondo) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 13 de febrero de 2018. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIA-030 según la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores emitida el 12 de septiembre de 2017, es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

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

El objetivo principal del Fondo es el de invertir predominantemente en depósitos financieros de entidades con grado de inversión nacional reguladas por la Ley Monetaria y Financiera en pesos dominicanos y/o dólares estadounidenses, también en valores de oferta pública representativos de deudas y cuotas de fondos de inversión abiertos inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana; una vez el fondo concluya el período de adecuación de 12 meses a partir de su etapa operativa su portafolio de inversión deberá tener una duración promedio ponderada no mayor a 360 días.

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

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

2 Base de contabilización

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

La emisión de los estados financieros fue autorizada por el Consejo de Administración de la sociedad administradora del Fondo el 23 de abril de 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2019 se presenta en la nota 13 - Instrumentos financieros: determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

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.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos (continuación)*****Medición de los valores razonables (continuación)***

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 que se han hecho en la medición de valor razonable se presentan en la nota 13 sobre instrumentos financieros.

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

El Fondo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables por el período de 11 meses presentado en estos estados financieros.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$), usando la tasa vigente en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera, neta en el renglón de ingresos (costos) financieros en el estado de resultados que se acompaña.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.2 Ingresos por actividades ordinarias****6.2.1 Ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo**

Los ingresos por actividades ordinarias están compuestos por los intereses sobre inversión.

Los ingresos por intereses comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en valores, y 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 interés 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 resultado como ingresos por intereses provenientes de los equivalentes de efectivo y las inversiones.

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.

6.3 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto el Fondo corresponden a la comisión por administración.

6.4 Impuestos

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta (ISR), según se indica en la Ley núm. 189-11 para el desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana; sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente la correspondiente declaración jurada anual de impuestos sobre la renta (IR2) a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los fondos de inversión deberán fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables según las normas tributarias.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros****6.5.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

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

6.5.2 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como 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 negocios.

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

- ◆ 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 el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (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 y expectativas sobre la actividad futura de dichas ventas.

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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.

6.5.3 Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos derivados mantenidos por el Fondo corresponden a las cuentas por pagar.

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

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de las cuotas de participación, netas de los efectos fiscales se reconocen como una deducción del activo neto atribuible a los aportantes del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.7 Deterioro****6.7.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

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

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

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

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato 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 si tiene una mora de más de 90 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, como ejecutar una garantía si existe alguna.
- ♦ El activo financiero tiene más de 90 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".

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.7 Deterioro (continuación)****6.7.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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 de crédito

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

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 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.*

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

Efectivo en cuentas corrientes	11,870,687
Equivalentes de efectivo (a)	<u>50,519,611</u>
	<u><u>62,390,298</u></u>

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros capitalizables cuyos vencimientos originales son iguales o menores a tres meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 10 % y 10.65 %, con vencimiento entre enero y febrero del 2019. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$1,759,525 y se presentan dentro de la cuenta de ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en el estado de resultado que se acompaña.

9 Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados es el siguiente:

Saldos:

Cuentas por pagar - comisión por administración	<u><u>353,003</u></u>
--	-----------------------

Transacciones:

Gastos - comisión por administración	<u><u>1,245,611</u></u>
--------------------------------------	-------------------------

10 Inversiones

Corresponde a inversiones en certificados financieros a corto plazo mantenidos en instituciones financieras del país, a una tasa de interés anual que oscila entre 8.50 % y 10.40 %, con vencimiento entre enero y septiembre del 2019. Estas inversiones devengaron intereses por un monto de RD\$9,237,507 que se presentan dentro de la cuenta de ingresos por intereses en el estado de resultado que se acompaña.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Activos netos atribuibles a los aportantes del fondo

11.1 Aportes y rescates de cuotas de participación

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 157,031.670128 cuotas de participación con un valor de RD\$1,055.237448 para un total de RD\$165,705,699 que junto al monto de los aportes por RD\$2,925,435 pendientes de suscripción equivalen a RD\$168,631,135.

12 Compromiso

El Fondo paga a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., una comisión por administración ascendente al 1.75 % anual sobre el valor de patrimonio diario. Esta comisión se estipula en el reglamento interno del Fondo, es pagadera mensualmente, según la proporción devengada. Durante el período de 11 meses terminado el 31 de diciembre de 2018, el Fondo reconoció gastos por este concepto de RD\$1,245,611, los cuales se presentan como comisión por administración en el estado de resultados que se acompaña.

13 Instrumentos financieros

13.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

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

	Importe en libros			Valor razonable
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 3
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,390,298	-	62,390,298	62,390,298
Inversiones	106,730,181	-	106,730,181	106,730,181
Activos financieros	<u>169,120,479</u>	<u>-</u>	<u>169,120,479</u>	<u>169,120,479</u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)

13.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros (continuación)

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

	Importe en libros			Valor razonable
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 3
Pasivos financieros - cuentas por pagar	-	<u>353,003</u>	<u>353,003</u>	<u>353,003</u>

13.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

Esta nota presenta información respecto a la exposición del Fondo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procedimientos para medir y gestionar los riesgos y administrar el capital. Más revelaciones cuantitativas están incluidas en estos estados financieros.

El comité de inversiones revisa y aprueba las políticas para el manejo de estos riesgos. El comité de cumplimiento y riesgos monitorea dichos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

13.2.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera del Fondo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y surge principalmente del efectivo y equivalente de efectivo. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

El Fondo se cubre de exponerse al riesgo de crédito al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional.

Los valores en los cuales invierta el Fondo deberán estar inscritos en el registro del Mercado de Valores y Productos de la República Dominicana y ser negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación. La duración promedio del portafolio de inversión es hasta de 365 días.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)

13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

13.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	62,390,298
Inversiones	<u>106,730,181</u>
	<u><u>169,120,479</u></u>

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones

El efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones son mantenidos con bancos e instituciones financieras, las cuales están calificadas entre el rango crediticio de AAA y A+. El deterioro de estos activos financieros ha sido medido 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 estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

13.2.2 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 los aportes de los aportantes del Fondo.

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

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos
Cuentas por pagar	<u><u>353,003</u></u>	<u><u>(353,003)</u></u>	<u><u>(353,003)</u></u>

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)

13.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

13.2.3 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.

13.2.4 Exposición al riesgo de tasa de interés

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

	<u>Importe en libros</u>
<u>Instrumentos a tasa fija -</u> activos financieros	<u><u>157,249,792</u></u>

14 Administración del patrimonio del Fondo

La administración del Fondo gestiona el capital de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones tal como se indica en el prospecto del Fondo. Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se componen de cuotas de participación en circulación y aportes pendientes de suscripción, menos los rescates de cuotas de participación. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene ningún requerimiento externo de capital.