

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Informe de los auditores independientes y
estados financieros

31 de diciembre de 2021

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Índice

31 de diciembre de 2021

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-3
Estados financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-31



Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (en adelante el “Fondo”) al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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



A los Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez
Página 2

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez
Página 3

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

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

A stylized, handwritten signature of the PricewaterhouseCoopers firm.

10 de mayo de 2022

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 11	206,150,756	66,262,389
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7 y 11	68,391,397	74,546,323
A costo amortizado	7 y 11	456,845,358	277,387,376
Cuentas por cobrar	11	<u>28,161</u>	<u>58</u>
Total activos		<u>731,415,672</u>	<u>418,196,146</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar – ente relacionado	6 y 11	1,034,620	19,804
Aportes pendientes de suscripción	11	6,039,554	3,541,957
Acumulaciones por pagar y otras cuentas por pagar		<u>999,680</u>	<u>818,181</u>
Total pasivos		<u>8,073,854</u>	<u>4,379,942</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	9 y 11	<u>723,341,818</u>	<u>413,816,204</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	2021	2020
Ingresos			
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable	7 y 8	13,732,992	478,586
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a costo amortizado	7	23,223,177	30,322,587
Otros ingresos		<u>1,450</u>	<u>18,849</u>
Total ingresos		<u>36,957,619</u>	<u>30,820,022</u>
Gastos			
Comisión por administración	6	14,130,654	8,384,878
Gastos generales y administrativos		<u>1,467,615</u>	<u>1,234,989</u>
Total gastos		<u>15,598,269</u>	<u>9,619,867</u>
Incrementos en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo por las operaciones del año		<u>21,359,350</u>	<u>21,200,155</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	2021	2020
Activos netos atribuibles a los aportantes al 1 de enero		413,816,204	393,303,770
Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		21,359,350	21,200,155
Contribuciones y rescates de los aportantes:			
Aportes recibidos		6,518,725,385	5,828,226,189
Rescates de cuotas de participación		<u>(6,230,559,121)</u>	<u>(5,828,913,910)</u>
Total de contribuciones y rescates de los aportantes del Fondo, neto		<u>288,166,264</u>	<u>(687,721)</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes al 31 de diciembre	9	<u>723,341,818</u>	<u>413,816,204</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Adquisición de inversiones		(2,987,312,087)	(1,013,868,971)
Disposición de inversiones		2,829,778,908	739,825,524
Intereses cobrados		21,186,292	28,782,496
Pagados a la administradora		(13,115,838)	(8,365,074)
Pagados a terceros		(1,314,219)	(841,331)
Cobros a terceros		1,450	-
Rendimientos cobrados		-	-
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(150,775,494)</u>	<u>(254,467,356)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Aportes recibidos		6,518,725,385	5,828,226,189
Rescates de cuotas de participación		(6,234,101,078)	(5,828,616,006)
Aportes pendientes de suscripción		<u>6,039,554</u>	<u>3,541,957</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		<u>290,663,861</u>	<u>3,152,140</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		139,888,367	(251,315,216)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>66,262,389</u>	<u>317,577,605</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>206,150,756</u></u>	<u><u>66,262,389</u></u>

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

1. Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (en adelante 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. El fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

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

La Administradora fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en adelante “SIMV”) con el No. SIVAF-009, mediante la tercera resolución R-CNV-2014-06-AF del 04 de abril de 2014.

El objetivo 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 (RD\$) 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 y ganancias por ventas de inversiones, acordes a la política de inversiones de la administración del Fondo.

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

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por el Consejo de Administración de la Administradora del Fondo el 10 de mayo de 2022, y autorizados para ser emitidos en esta misma fecha.

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados. El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.1 Base de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (por sus siglas en inglés “IASB”). Los estados financieros se han elaborado sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros registrados a valor razonable.

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional es la moneda principal en el ambiente económico en el cual el Fondo opera. Si los indicadores del principal ambiente económico son mixtos, la gerencia utiliza el juicio para determinar la moneda funcional que representa más fielmente el efecto económico de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. Las transacciones e inversiones del Fondo son denominadas en pesos dominicanos (RD\$).

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Reconocimiento y medición inicial

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

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

2.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

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

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

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

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

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se 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 del portafolio de inversiones y se informa a la gerencia del Fondo.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por modelo), si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

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

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

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados como ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el estado de resultados.

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.

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

2.6 Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

Pasivos financieros

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

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

2.7 Deterioro

2.7.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

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

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

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

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

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

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

Castigo

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

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

2.8 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

2.8.1 Cuota de participación

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

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

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

2.8.2 Rescate de cuotas de participación

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

2.9 Aportes pendientes de suscripción

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

2.10 Acumulaciones y otros por pagar

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

2.11 Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo

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

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

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

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

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

2.12 Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La ganancia neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprende todos los cambios realizados y no realizados en el valor razonable y los ingresos por intereses sobre activos financieros bajo esta clasificación.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La ganancia o pérdida procedente de cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presenta neta en el estado de resultados en el período en el que se origina.

2.13 Gastos por comisiones

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

2.14 Reporte de segmentos

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

2.15 Impuestos

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

2.16 Medición de valor razonable

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por el Fondo fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros por su corto tiempo de vencimiento.

Los activos que forman parte del portafolio de inversiones del Fondo se valorizan a diario, conforme a los criterios establecidos en la Resolución R-CNV-2014-17-MV.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

3. Uso de juicios y estimaciones

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

3.1. Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 11 - instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos.

4. Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fondo. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para el Fondo en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Efectivo en bancos (a)	153,855,208	56,253,847
Inversiones en fondos abiertos (b)	<u>52,295,548</u>	<u>10,008,542</u>
	<u>206,150,756</u>	<u>66,262,389</u>

(a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro son mantenidos en bancos locales y generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.5 % y 5.0 % en ambos años. El Fondo devengó ingreso por intereses por este concepto ascendentes a \$5,549,392 (2020: \$6,019,858).

(b) Corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión abiertos, sin período de permanencia, con rendimiento anualizado entre 4.10% y 4.38%.

6. Saldos y transacciones con ente relacionado

Un resumen de los saldos transacciones realizadas con ente relacionado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

	2021	2020
Saldos:		
Cuentas por pagar:		
Comisión por administración	<u>1,034,620</u>	<u>19,804</u>
Transacciones:		
Comisión por administración (nota 10)	<u>14,130,654</u>	<u>8,384,878</u>

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

7. Instrumentos financieros

Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Títulos y valores de deudas		
Notas de renta fija del Banco Central de la República Dominicana (a)	29,919,884	-
Letras del Banco Central de la República Dominicana (b)	29,933,719	74,546,324
Bonos corporativos (c)	8,285,032	-
Otras	252,762	-
	<u>68,391,397</u>	<u>74,546,323</u>
<u>Medidos a costo amortizado</u>		
Certificados financieros (d)	<u>456,845,358</u>	<u>277,387,376</u>

- a) Estas notas están emitidas en pesos dominicanos (RD\$), a una tasa de interés anual de 5.09%, con vencimiento original a noviembre del 2024.
- b) Corresponden a letras del Banco Central de la República Dominicana, emitidas en pesos dominicanos, con vencimiento original en enero del 2022 para el 2021 (2020: en febrero del 2021 para el 2020).
- c) Corresponden a bonos corporativos emitidos en pesos dominicanos, a una tasa de interés anual de 3.75 % para el 2021, con vencimiento original en enero del 2022.
- d) Estas inversiones corresponden a certificados financieros en pesos mantenidos en las principales instituciones financieras del país a una tasa de interés anual que varía entre 3.6% y 6.5% para el 2021 (2020: entre 5% y 8.25% para el 2020) con vencimiento entre enero y diciembre del 2022 (2020: entre enero y noviembre del 2021).

El efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones que se miden a costo amortizado devengaron intereses por un monto de RD\$23,223,177 (2020: RD\$30,322,587) las cuales se incluyen dentro de la cuenta de ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un resumen de la conciliación de la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 son como sigue:

Por tipo de instrumentos

	2021	2020
Instrumentos de deuda:		
Estado Dominicano	9,812,781	465,339
Bonos corporativos	236,469	-
Instrumentos de patrimonio – Cuotas de participación	<u>3,683,742</u>	<u>13,247</u>
	<u>13,732,992</u>	<u>478,586</u>
Realizada y no realizada		
Ganancia realizada	12,291,961	-
Ganancia no realizada	<u>1,441,031</u>	<u>478,586</u>
	<u>13,732,992</u>	<u>478,586</u>

9. Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

9.1. Aportes y rescates de cuotas de participación

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

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

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

Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 723,341,819.28 (2020: 352,636.837455) cuotas de participación con un valor de RD\$1,204.56123900 (2020: RD\$1,173.491140) para un total de RD\$723,341,818 (2020: RD\$413,816,204).

10. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene los siguientes compromisos:

- (a) El Fondo pagará mensualmente a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 1.75 % anual del patrimonio del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado con base en el patrimonio diario del Fondo, Los gastos incurridos por este concepto son de RD\$14,130,654 (2020: RD\$8,384,878) los cuales se incluyen en el renglón de comisiones por administración dentro de los gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

11. Instrumentos financieros

11.1. 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			Total	Valor razonable	
	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros		Nivel 2	Nivel 3
2021						
Efectivo y equivalentes de efectivo	52,295,548	153,855,208	-	206,150,756	52,295,548	153,855,208
Inversiones a costo amortizado	-	456,845,358	-	456,845,358	-	456,845,358
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	68,391,397	-	-	68,391,397	68,391,397	-
Otras cuentas por cobrar	-	28,161	-	28,161	-	28,161
Activos financieros	<u>120,686,945</u>	<u>610,728,727</u>	<u>-</u>	<u>731,415,672</u>	<u>120,686,945</u>	<u>610,728,727</u>
Pasivos financieros - Cuentas por pagar	-	-	(1,034,620)	(1,034,620)	-	(1,034,620)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(6,039,554)	(6,039,554)	-	(6,039,554)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(723,341,818)</u>	<u>(723,341,818)</u>	<u>-</u>	<u>(723,341,818)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(730,415,992)</u>	<u>(730,415,992)</u>	<u>-</u>	<u>(730,415,992)</u>
	Importe en libros			Total	Valor razonable	
	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros		Nivel 2	Nivel 3
2020						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	66,262,389	-	66,262,389	-	66,262,389
Inversiones a costo amortizado	-	277,387,376	-	277,387,376	-	277,387,376
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	74,546,323	-	-	74,546,323	74,546,323	-
Otras cuentas por cobrar	-	58	-	58	-	58
Activos financieros	<u>74,546,323</u>	<u>343,649,823</u>	<u>-</u>	<u>418,196,146</u>	<u>74,546,323</u>	<u>343,649,823</u>
Pasivos financieros - Cuentas por pagar	-	-	(699,957)	(699,957)	-	(699,957)
Aportes pendientes de suscripción	-	-	(3,541,957)	(3,541,957)	-	(3,541,957)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>413,816,204</u>	<u>(413,816,204)</u>	<u>-</u>	<u>(413,816,204)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(418,058,118)</u>	<u>(418,058,118)</u>	<u>-</u>	<u>(418,058,118)</u>

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

Activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable

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

11.2. Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

11.2.1. Marco de gestión de riesgos

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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

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

11.2.2. Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito es monitoreado diariamente por el administrador del Fondo de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes. El riesgo de crédito del Fondo es monitoreado mensualmente por el Comité de Inversiones.

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

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	206,150,756	66,262,389
Inversiones a costo amortizado	456,845,358	277,387,376
Inversiones a VRCR	68,391,397	74,546,323
Otras cuentas por cobrar	28,161	58
	<u>731,415,672</u>	<u>418,196,146</u>

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

VRCR: Valor razonable con cambios en resultados.

Calificación crediticia de los activos financieros

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

	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+	31,082,261	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	-	55,387,160
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA-	54,177,352	113,152
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	32,578,903	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A	52,295,548	-
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	21,053,224	720,940
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating BBB+	14,963,468	32,596
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	-	2,502,714
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	2,501,813
Calificación crediticia local - Feller Rate AA	-	2,501,729
Sin calificación crediticia local	-	2,502,285
	<u>206,150,756</u>	<u>66,262,389</u>
Instrumentos financieros		
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>		
Calificación crediticia internacional - Fitch Ratings BB-	60,106,365	74,546,323
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating BBB+	8,285,032	-
	<u>68,391,397</u>	<u>74,546,323</u>
A costo amortizado		
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA-	50,652,257	10,168,437
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A-	35,128,427	78,159,226
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A-	68,553,907	18,335,939
Calificación crediticia local - Fitch Ratings A	103,902,384	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	161,033,783	89,335,023
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating BBB+	37,574,600	5,162,991
Calificación crediticia local - Fitch Ratings AA+	-	20,708,880
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	-	15,083,912
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BBB+	-	10,122,444
Calificación crediticia local - Fitch Ratings BBB	-	30,310,524
	<u>456,845,358</u>	<u>277,387,376</u>

11.2.3. Riesgo de liquidez

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

La política del Fondo y el enfoque de la Administradora del Fondo para gestionar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que el Fondo siempre tendrá la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de dañar la reputación del Fondo.

El Fondo debe mantener, como mínimo, el 10 % del patrimonio neto del Fondo en cuentas bancarias corrientes o de ahorro y en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia. El Fondo no puede mantener más de un 50 % del total de su liquidez en cuentas corrientes o de ahorro de instituciones vinculadas o en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia gestionados por partes vinculadas y que no tengan una exposición alta a riesgos de mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras son como sigue:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos
2021			
Cuentas por pagar	1,034,620	(1,034,620)	(1,034,620)
Aportes pendientes de suscripción	6,039,554	(6,039,554)	(6,039,554)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	723,341,818	(723,341,818)	(723,341,818)
2020			
Cuentas por pagar	699,957	(699,957)	(699,957)
Aportes pendientes de suscripción	3,541,957	(3,541,957)	(3,541,957)
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	413,816,204	(413,816,204)	(413,816,204)

11.2.4. Riesgo de mercado

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Riesgo de moneda

El Fondo está expuesto al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las transacciones que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente en dólares estadounidenses (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2021	
	\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,108	120,456
Cuentas por pagar	(6,785)	(387,704)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>(4,677)</u>	<u>(267,248)</u>
	2020	
	\$	RD\$
Cuentas por pagar	<u>(5,192)</u>	<u>(301,726)</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>(5,192)</u>	<u>(301,726)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (\$) utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	Tasas promedio 2021	Tasas al cierre 2021
Dólar estadounidense (\$)	<u>56.94</u>	<u>57.14</u>
	Tasas promedio 2020	Tasas al cierre 2020
Dólar estadounidense (\$)	<u>56.47</u>	<u>58.11</u>

Considerando las cifras al 31 de diciembre de 2021, un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (\$) a esa fecha, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en esta moneda extranjera, el patrimonio y las ganancias o pérdidas por las cantidades que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables, en particular las tasas de interés permanecen constantes e ignora cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

	Ganancia o pérdida	
	Apreciación	Depreciación
31 de diciembre de 2021		
RD\$ (movimiento de un 5 %)	<u>(13,362)</u>	<u>13,362</u>

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Riesgo de tasa de interés

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

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

11.2.5. Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta derivada de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología y la infraestructura que respaldan las actividades del Fondo con instrumentos financieros, ya sea dentro del Fondo o externamente en los proveedores de servicios del Fondo y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y los estándares generalmente aceptados de comportamiento de gestión de inversiones.

El objetivo del Fondo es gestionar el riesgo operativo para equilibrar la limitación de las pérdidas financieras y el daño a su reputación con el logro de su objetivo de inversión de generar rendimientos para los inversores.

La responsabilidad principal del desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operativo recae en el Consejo de Administración y sus principales ejecutivos. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de estándares generales para la gestión del riesgo operacional, que abarca los controles y procesos en los proveedores de servicios y el establecimiento de niveles de servicio requeridos en las siguientes áreas:

- Documentación de controles y procedimientos.
- Requisitos para:
 - Segregación apropiada de deberes entre varias funciones, roles y responsabilidades.
 - Conciliación y seguimiento de transacciones.
 - Evaluación periódica del riesgo operativo enfrentado.
- Idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Cumplimiento de los requisitos reglamentarios y otros requisitos legales.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Formación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y comerciales.
- Mitigación de riesgos, incluido el seguro si es efectivo.

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

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

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Las cuotas rescatables emitidas por el Fondo otorgan al inversor el derecho de solicitar el reembolso en efectivo a un valor proporcional a la participación del inversor en los activos netos del Fondo en cada fecha de reembolso. Para obtener una descripción de los términos de las cuotas rescatables emitidas por el Fondo, consulte la nota 9.1.

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

Garantía por gestión de riesgo

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

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

El porcentaje se implementa con la siguiente gradualidad:

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

La suma asegurada contratada por la sociedad administradora al 31 de diciembre del 2021 es \$3,560,000, de los cuales \$102,874 son aplicables al Fondo. El monto requerido para el Fondo es \$101,682 para un excedente de 1.17%.

12. Impacto del COVID-19

La administración sigue teniendo una expectativa razonable de que el Fondo cuenta con los recursos necesarios para continuar en funcionamiento durante, por lo menos, los próximos 12 meses y que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada. El estallido de la pandemia del COVID-19 y las medidas económicas adoptadas por el Gobierno de la República Dominicana no impactó significativamente el desempeño financiero del Fondo durante el año ni tampoco su posición de liquidez.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Además, para responder a un escenario negativo severo, la gerencia tiene la capacidad de tomar medidas para reducir los gastos de capital no esenciales y aplazar o cancelar los gastos discretionales para optimizar los flujos de caja del Fondo y preservar la liquidez. Cabe destacar, que los eventos ocasionados por la pandemia del COVID-19, solo afectaron al Fondo desde un punto de vista operativo, de cara a las restricciones impuestas por las autoridades de salud con fines de prevenir el contagio. Sin embargo, el impacto fue nulo debido a que nuestros sistemas y procesos se encontraban preparados para afrontar estos retos.

Desde el inicio del período de emergencia, el Fondo reforzó el seguimiento de las cuentas por cobrar y desarrolló monitoreos más estrictos a los resultados de las evaluaciones de los emisores, prestando especial atención a las potenciales señales de alerta que ameriten ajustes en las decisiones de inversión.

13. Hechos posteriores

La SIMV emitió las resoluciones R-NE-SIMV-2022-01-MV y R-NE-SIMV-2022-04-MV en fechas 30 de marzo y 11 de abril de 2022 respectivamente, estableciendo lineamientos y alternativas de valoración en los fondos de inversión cerrados y abiertos, con una vigencia de seis 6 meses a partir del 30 de marzo de 2022. Estas resoluciones incluyen, entre otros aspectos:

- Autorizar a las sociedades administradoras de fondos de inversión a la reclasificación de los valores renta fija con calificación de grado de inversión y registrados en el portafolio valuado a valor razonable con cambios en resultados, al portafolio de costo amortizado por el monto equivalente hasta el treinta por ciento 30% del total del portafolio de los fondos de inversión que administren.
- Los valores de renta fija de los fondos de inversión reclasificados al portafolio de costo amortizado podrán regresar a su portafolio de origen para su comercialización, durante la vigencia de las resoluciones, para lo cual se deberá solicitar autorización previa a la Superintendencia del Mercado de Valores.