

Fondo Centenario Gestión Dólares

Fondo de Inversión

Estados Financieros Intermedios por trimestre
finalizado el 31 de marzo de 2024

Contenido

	Página
Informe de Compilación	2
Estado de Situación Financiera Intermedio al 31 de marzo de 2024	3
Estado de Resultados Intermedio	4
Estado de Resultados Integral Intermedio	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio	6
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios	8

Informe de Compilación

Señores Directores de
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (Valores AFISA)

Hemos compilado los estados financieros intermedios adjuntos de Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) sobre la base de la información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio al 31 de marzo de 2024, el Estado de Resultados Integral Intermedio, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos realizado el encargo de compilación de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados (NISR) 4410 (Revisada) - *Encargos de Compilación*.

Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales.

Ustedes son responsables de estos estados financieros intermedios individuales condensados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros intermedios individuales condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros intermedios individuales condensados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay
23 de abril de 2024



Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Estado de Situación Financiera Intermedio al 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	31/3/2024	31/12/2023	31/3/2024	31/12/2023
		US\$	US\$	\$	\$
Activo					
Efectivo	5.1	219.581	339.979	8.245.703	13.266.661
Inversiones financieras	5.2	9.093.244	7.890.408	341.469.513	307.899.500
Total activo		9.312.825	8.230.387	349.715.216	321.166.161
Pasivo					
Acreeedores por rescate		-	17.738	-	692.172
Acreeedores por Suscripciones Pendientes de liquidar		94.407	312.620	3.545.153	12.199.045
Provisiones	5.3	18.191	12.541	683.111	489.375
Total Pasivo		112.598	342.899	4.228.264	13.380.592
Patrimonio					
Aportes de cuotapartistas		15.374.061	11.130.495	597.849.171	433.751.223
Efecto de conversión aportes de cuotapartistas		-		(20.522.435)	582.965
Rescate de fondos de cuotapartistas		(6.365.453)	(3.363.504)	(246.660.907)	(130.418.654)
Efecto de conversión Rescate de fondos de cuotapartistas		-		7.625.402	(831.999)
Resultados acumulados		191.619	120.497	7.436.286	4.669.557
Reserva por conversión resultados acumulados		-	-	(240.565)	32.477
Total Patrimonio		9.200.227	7.887.488	345.486.952	307.785.569
Total Pasivo y Patrimonio neto		9.312.825	8.230.387	349.715.216	321.166.161

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Estado de Resultados Intermedio correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023
		US\$	US\$	\$	\$
Ingresos operativos					
Resultado por inversiones financieras	7.1	106.093	9.690	4.127.236	380.056
Gastos de administración					
Honorarios de administración	3.2	(26.743)	(2.339)	(1.040.350)	(91.732)
Gastos de gestión		(6.896)	-	(268.262)	-
		(33.639)	(2.339)	(1.308.612)	(91.732)
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(1.332)	(531)	(51.895)	(20.819)
		(1.332)	(531)	(51.895)	(20.819)
Resultado del Período		71.122	6.820	2.766.729	267.505

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados Integral Intermedio correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023
	US\$	US\$	\$	\$
Resultado del período	71.122	6.820	2.766.729	267.505
Conversión a moneda de presentación	-	-	(12.921.041)	(1.777.521)
Otro resultado Integral neto del período	-	-	-	-
Resultado integral neto del período	71.122	6.820	(10.154.312)	(1.510.016)

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	Aportes de cuotapartistas	Rescate de fondos de cuotapartistas	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos iniciales		-		-	-
Aportes de Cuotapartistas	6	2.804.646			2.804.646
Retiro Cuotapartistas	6	-	(4.027)		(4.027)
Resultado integral del período				6.820	6.820
Saldos al 31 de marzo de 2023		2.804.646	(4.027)	6.820	2.807.439

	Notas	Aportes de cuotapartistas	Rescate de fondos de cuotapartistas	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2023		11.130.495	(3.363.504)	120.497	7.887.488
Aportes de Cuotapartistas	6	4.243.566		-	4.243.566
Retiro Cuotapartistas	6	-	(3.001.949)	-	(3.001.949)
Resultado integral del período		-	-	71.122	71.122
Saldos al 31 de marzo de 2024		15.374.061	(6.365.453)	191.619	9.200.227

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024

Cifras expresadas en pesos uruguayos

	Notas	Aportes de cuotapartistas	Efecto de conversión aportes de cuotapartistas	Rescate de fondos de cuotapartistas	Efecto de conversión Rescate de fondos de cuotapartistas	Resultados acumulados	Reserva por conversión resultados acumulados	Total
Saldos iniciales		-	-	-	-	-	-	-
Aportes de Cuotapartistas	6	110.168.041	-	-	-	-	-	110.168.041
Retiros de Cuotapartistas	6	-	-	(156.129)	-	-	-	(156.129)
Resultado del período		-	-	-	-	267.505	-	267.505
Conversión a moneda de presentación		-	(1.774.082)	-	487	-	(3.926)	(1.777.521)
Saldos al 31 de marzo de 2023		110.168.041	(1.774.082)	(156.129)	487	267.505	(3.926)	108.501.896

	Notas	Aportes de cuotapartistas	Efecto de conversión aportes de cuotapartistas	Rescate de fondos de cuotapartistas	Efecto de conversión Rescate de fondos de cuotapartistas	Resultados acumulados	Reserva por conversión resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023		433.751.223	582.965	(130.418.654)	(831.999)	4.669.557	32.477	307.785.569
Aportes de Cuotapartistas	6	164.097.948	-	-	-	-	-	164.097.948
Retiros de Cuotapartistas	6	-	-	(116.242.253)	-	-	-	(116.242.253)
Resultado del período		-	-	-	-	2.766.729	-	2.766.729
Conversión a moneda de presentación		-	(21.105.400)	-	8.457.401	-	(273.042)	(12.921.041)
Saldos al 31 de marzo de 2024		597.849.171	(20.522.435)	(246.660.907)	7.625.402	7.436.286	(240.565)	345.486.952

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023
	US\$	US\$	\$	\$
Flujo de efectivos provenientes de actividades de operación				
Resultado del período	71.122	6.820	2.766.729	267.505
<u>Variaciones en rubros operativos:</u>				
Inversiones en activos elegibles	(1.202.836)	(2.803.364)	(46.792.821)	(108.344.416)
Acreeedores por rescate	(17.738)	-	(690.046)	-
Acreeedores por Suscripciones Pendientes de liquidar	(218.213)	-	(8.488.887)	-
Provisiones	5.650	2.379	219.838	91.935
Efectivo aplicado a actividades operativas	(1.362.015)	(2.794.165)	(52.985.187)	(107.984.976)
Flujo de efectivo relacionados a actividades de financiamiento				
Aportes de cuotapartistas	4.243.566	2.804.646	164.097.948	110.168.041
Retiro de cuotapartistas	(3.001.949)	(4.027)	(116.242.253)	(156.129)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	1.241.617	2.800.619	47.855.695	110.011.912
Variación neta de efectivo	(120.398)	6.454	(5.129.492)	2.026.936
Efectivo al inicio del período	339.979	-	13.266.661	-
Efecto de conversión del flujo de efectivo	-	-	108.534	(1.777.521)
Efectivo al final del período	219.581	6.454	8.245.703	249.415

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2024

Nota 1 - Información básica

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión es un fondo de inversión administrado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (en adelante “Valores AFISA” o “Sociedad Administradora”), la cual es una sociedad que tiene por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 16.774 del 27 de setiembre de 1996 y su modificación posterior en la Ley N° 17.202 de fecha 24 de setiembre de 1999, y demás normas reglamentarias y complementarias, pudiendo actuar como fiduciaria en fideicomisos financieros y generales conforme a lo dispuesto en los artículos 11 y 26 de la Ley N° 17.703.

Fue autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resoluciones de fecha 10 de mayo de 2022, 22 de diciembre de 2022 y 3 de enero 2023 (Comunicaciones N° 2022/0094, N° 2022/242 y N° 2023/003), quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para oferta pública. Fondo Centenario Gestión Dólares (en adelante “el Fondo”) comenzó sus operaciones el 16 de febrero de 2023.

Se trata de un fondo de inversión abierto cuyo objetivo ofrecer una alternativa de inversión en dólares estadounidenses, para personas físicas y/o jurídicas interesadas en realizar inversiones en un portafolio de alta calidad crediticia, de corto plazo y con un perfil conservador. Dicha cartera, estará compuesta por instrumentos de inversión financieros emitidos, en dólares estadounidenses, por entidades que participen tanto en el mercado nacional como extranjero.

Su plazo de duración es ilimitado, y presenta un mínimo de suscripción equivalente a USD 1.000 (dólares estadounidenses mil) por titular de cuotaparte, sin monto máximo de suscripción.

Las suscripciones serán de forma diaria, y deberán ser hechas por transferencia bancaria o letra de cambio.

Los rescates se liquidan en 48hrs (“t+2”), y no se cobran comisiones por dicho concepto.

El Fondo aplica una comisión por administración, la cual comparte según reglamento del Fondo con Gletir Corredor de Bolsa S.A por concepto de gestor de portafolio. Dicha comisión se devenga diariamente y corresponde al 1,3% anual sobre el patrimonio neto del Fondo descontando provisiones, IVA incluido.

Las comisiones serán cobradas al Fondo, mensualmente y en dólares estadounidenses.

Es responsabilidad de Gletir Corredor de Bolsa S.A. asesorar al Fondo y realizar la evaluación y gestión del riesgo financiero.

El Fondo cotiza en Bloomberg desde el 16 de febrero 2023 bajo el ISIN UYFIVA002US2 y Ticker FCGDCTI UY, fecha en la cual comenzó sus operaciones.

Según lo establece la Ley N° 16.774 en su artículo 1, un Fondo de Inversión es un patrimonio de afectación independiente y estará integrado por los aportes realizados por los cuotapartistas, quienes podrán ser personas físicas o jurídicas bajo el régimen de la referida Ley para su inversión en valores y otros activos. El patrimonio del Fondo no responderá por las deudas de los aportantes, ni de las sociedades administradoras o depositarias.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

De acuerdo a su Reglamento la cartera del Fondo podría componerse de:

Clase de Activo Elegible	Límites
A. Efectivo o equivalentes	
A.1. Dinero en efectivo en depósitos a la vista o remunerados, en bancos locales o extranjeros, denominados en dólares estadounidenses.	0%-80%
A.2. Letras de Tesorería emitidas por el Tesoro de los Estados Unidos de América ("US T BILLS")	20%- 100%
B. Instrumentos de Renta Fija	
B.1. Notas del Tesoro, emitidas por el Tesoro de los Estados Unidos de América ("US T Notes")	0%-40%
B.2. Certificados de depósitos, denominados en dólares estadounidenses, emitidos por bancos privados internacionales, de elevada calificación crediticia ("CDs")	0%-40%
B.3. Notas de corto o mediano plazo ("MTNs"), denominadas en dólares estadounidenses, emitidas por bancos privados internacionales, de elevada calificación crediticia	0%-40%
B.4. Bonos extranjeros, denominados en dólares estadounidenses, de tasa fija o variable, de elevada calificación crediticia	0%-20%
B.5. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central del Uruguay denominados en dólares estadounidenses.	0%-20%
B.6. Cuotas de participaciones en Fondos Mutuos o Fondos de Inversión extranjeros que inviertan en activos extranjeros de renta fija en un 75% como mínimo, ya sea domiciliado en Estados Unidos, así como Europa.	0%-40%
B.7. Cuotas de o participaciones en activos estructurados bajo la modalidad denominada "Exchange-Traded Funds" o "ETFs" cuyos activos subyacentes sean instrumentos de renta fija en un 75% como mínimo, denominados en dólares estadounidenses, ya sea domiciliado en Estados Unidos, así como Europa.	0%-30%
C. Instrumentos de Renta Variable	
C.1. Cuotas de participaciones en Fondos Mutuos o Fondos de Inversión extranjeros que inviertan en cualquier tipo de activos extranjeros de renta variable, denominados en dólares estadounidenses, ya sea domiciliado en Estados Unidos, así como Europa	0%-10%

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

C.2. Cuotas de o participaciones en activos estructurados bajo la modalidad denominada “Exchange-Traded Funds” o “ETFs” cuyos activos subyacentes sean instrumentos de renta variable, denominados en dólares estadounidenses, ya sea domiciliado en Estados Unidos, así como Europa.	0%-10%
--	--------

Se entiende por elevada calificación crediticia a los activos comprendidos dentro de las categorías de calificación de riesgo 1 y 2 aplicables a valores de largo plazo y a emisores, dispuesto para la habilitación de inversiones por parte de los Fondos de Ahorro Previsional, contemplado en el Artículo 54 de la Recopilación de Normas del Control de Fondos Previsionales.

Todos los activos anteriormente mencionados deberán tener cotización diaria que pueda obtenerse de agencias como Bloomberg y/o Reuters.

Los Activos Elegibles del Fondo antes detallados, estarán entre los mencionados en los literales “A” a “D” del artículo 21 de la Ley N° 16.774.

Nota 2 - Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios han sido autorizados para su emisión por parte de Valores AFISA en calidad de Sociedad Administradora del Fondo, con fecha 23 de abril de 2024.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

En aplicación del Decreto 124/11, los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). El Fondo ha adoptado lo establecido en el Decreto N° 108/22, el cual regula ciertos aspectos de preparación y presentación de estados financieros en su moneda de presentación.

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Criterios de valuación y exposición

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico, a excepción de las “Inversiones financieras” que se han valorado a valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad administradora del Fondo ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control del Fondo. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros del Fondo se preparan y presentan en dólares estadounidenses, que es a su vez la moneda del entorno económico en el que opera el Fondo (moneda funcional), y también se presenta en pesos uruguayos para dar cumplimiento con los requerimientos legales en Uruguay de acuerdo con lo establecido en el decreto 108/22.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

La NIC 21 establece que la moneda funcional debe proporcionar información sobre la entidad que sea útil y refleje la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la empresa. Si una determinada moneda es utilizada en forma extendida o tiene un impacto importante sobre la sociedad, puede ser apropiada como moneda funcional.

Los registros contables del Fondo son mantenidos simultáneamente en pesos uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay, y en dólares estadounidenses.

Valores AFISA considera el dólar estadounidense como la moneda que representa fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

A efectos de presentar en pesos uruguayos los saldos determinados en la moneda funcional del Fondo, se siguieron los siguientes criterios:

- (a) Los activos y pasivos se presentan convertidos al tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de marzo de 2024 (\$37,552 = US\$ 1).
- (b) Los ingresos y gastos del estado de resultados se presentan convertidos al tipo de cambio promedios.
- (c) Las cuentas de patrimonio fueron convertidas al tipo de cambio promedio

Todas las diferencias de cambios derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados (a) a (c) anteriores, fueron reconocidas en el otro resultado integral neto del período y acumulados en los correspondientes capítulos de patrimonio según su naturaleza.

Las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense se registran al tipo de cambio del día anterior de la transacción.

b. Provisiones

Se presentan al costo amortizado.

Las provisiones son reconocidas cuando el Fondo tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a la mejor estimación hecha por la Gerencia sobre el desembolso en el que incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es significativo.

c. Patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se clasifican de acuerdo a la sustancia de los acuerdos contractuales convenidos.

d. Impuestos

El Fondo está domiciliado en Uruguay y se rige bajo las normas vigentes en el país. Los fondos de inversión abiertos no verifican el hecho generador del Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE), lo que implica que la renta generada debe ser pagada por los cuotapartistas. De acuerdo al Decreto N° 408/012 del 19 de diciembre de 2012 se designa como agentes de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR), a las sociedades administradora de los fondos de inversión abiertos.

La Sociedad Administradora le retiene diariamente a cada cuotapartista alcanzado por el impuesto la alícuota que le corresponde por el rendimiento del activo gravado. Esa retención sale diariamente del Fondo y la Administradora la vuelca en tiempo y forma a la Dirección General Impositiva.

e. Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y valoración posterior

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Al 31 de marzo de 2024, los valores públicos del exterior corresponden a Treasury Bill y Treasury Note emitidos por el gobierno de Estados Unidos, nominados en dólares estadounidenses.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o del pasivo o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para esa transacción.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para el Fondo.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

El Fondo no mantenía activos financieros medidos a costo amortizado al 31 de marzo de 2024.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

El Fondo no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de marzo de 2024.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros que mantiene el Fondo y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a las Inversiones financieras.

Baja en cuentas de un activo financiero

El Fondo da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

3.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Se considera efectivo a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

3.4 Clasificación corriente- no corriente

El Fondo presenta los activos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlos, en el ciclo normal del negocio.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los pasivos se clasifican como no corrientes.

3.5 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados como nivel 1.

3.6 Información comparativa

Dado que el Fondo fue autorizado para operar el 3 de enero de 2023 por parte del Banco Central del Uruguay y que su operativa comenzó el 16 de febrero de 2023, se presentan los estados financieros comparativos por el período comprendido entre el 16 de febrero de 2023 y 31 de marzo de 2023 o 31 de diciembre de 2023 según corresponda.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

El Fondo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y operacional, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesto el Fondo. Es responsabilidad de Gletir Corredor de Bolsa S.A. la evaluación y gestión del riesgo financiero.

4.1. Riesgo de mercado

Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del Fondo. Es el principal riesgo al que está expuesto el producto ya que el riesgo de crédito y liquidez son considerados por la Gerencia como bajos.

Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos. Para ello, se monitorea periódicamente la volatilidad de precios de cada uno de los subyacentes y además se utilizan herramientas de gestión de riesgos como son el cálculo del valor en riesgo del portafolio y el tracking error. Dichas métricas son presentadas quincenalmente en el comité de inversiones y riesgos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refiere al riesgo de que el Fondo sufra pérdidas patrimoniales en caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago.

Al 31 de marzo de 2024 este riesgo se encuentra adecuadamente limitado en tanto el Fondo mantiene inversiones en emisiones del tesoro americano y depósitos en instituciones bancarias.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de una entidad de disponer en cada momento de los fondos necesarios para hacer frente a su operativa normal.

La liquidez del Fondo es muy elevada en tanto los subyacentes en los que invierte cuentan en todos los casos con liquidez diaria.

Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio

5.1 Efectivo

Para propósitos de presentación del Estado de Situación Financiera, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye depósitos a la vista en dólares estadounidenses en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras de plaza.

	US\$		Equivalente en \$	
	31/3/2024	31/12/2023	31/3/2024	31/12/2023
Cuenta Corriente BCU	209.711	336.287	7.875.049	13.122.600
Cuenta Corriente HSBC	1.295	3.692	48.640	144.061
Cuenta Inv Gletir Corredor de Bolsa	8.575	-	322.015	-
Total	219.581	339.979	8.245.703	13.266.661

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

5.2 Inversiones financieras

El saldo de las inversiones financieras al 31 de marzo de 2024 está compuesto por lo siguiente:

Instrumento	Valor nominal en moneda de origen	Valor razonable en US\$ (*)	Valor razonable en \$	Nivel de valor razonable
Notas del Tesoro americano USD	2.671.700	2.644.279	99.297.965	1
Letras del Tesoro americano USD	6.531.000	6.448.965	242.171.548	1
		9.093.244	341.69.513	

(*) Las inversiones financieras que se mantienen en stock al 31 de marzo de 2024 mantienen cotización diaria pública en donde las mismas se pueden observar y obtener de agencias como Bloomberg y/o Reuters.

El saldo de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

Instrumento	Valor nominal en moneda de origen	Valor razonable en US\$	Valor razonable en \$	Nivel de valor razonable
Notas del Tesoro americano USD	1.187.300	1.177.182	44.205.537	1
Letras del Tesoro americano USD	6.782.500	6.713.227	252.095.106	1
		7.890.409	296.300.643	

5.3 Provisiones

El saldo de las provisiones al 31 de marzo de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	31/3/2024	31/12/2023	31/3/2024	31/12/2023
Provisión Honorarios de Administración (Nota 8)	8.291	7.168	311.337	279.710
Provisión por Calificadora USD	4.503	3.201	169.084	124.909
Provisión Mantenimiento Cuenta Corriente HSBC	20	70	766	2.732
Provisión auditorías y gastos asociados	5.338	1.898	200.446	74.064
Provisión Cotización Pública	39	204	1.478	7.960
Total	18.191	12.541	683.111	489.375

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

El patrimonio del Fondo está equivalente en cuotas partes escriturales fraccionables. Las mismas son en su totalidad de igual valor y características. El valor de la cuota parte se determina dividiendo el patrimonio neto del Fondo (previo a la ejecución de aportes y rescates) al cierre del día hábil, entre el número de cuotas partes emitidas y registradas al día hábil anterior. El valor resultante será considerado tanto para los aportes como para los rescates.

Debido a que el Fondo es abierto, el número de cuotas partes podrá incrementarse y/o reducirse permanentemente en función de las suscripciones y rescates que se produzcan.

Durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024 se realizaron aportes de cuotas partistas por un total de US\$ 4.243.566 (equivalentes a \$ 164.096.948), y rescates de cuotas partistas por un total de US\$ 3.001.949 (equivalentes a \$ 116.242.253).

El patrimonio del Fondo se encuentra integrado al 31 de marzo de 2024 por 8.857.998 cuotas partes.

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

Nota 7 - Información de partidas del estado de resultado integral intermedio

7.1 Resultados por inversiones financieras

El saldo de los resultados por inversiones financieras es el siguiente:

	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024		Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Resultado por Tenencia de Letras del Tesoro americano	82.764	3.219.675	10.141	397.750
Resultado neto por compra y venta de inversiones	1.216	47.315	-	-
Resultado por Tenencia de Notas del Tesoro americano	22.113	860.246	(451)	(17.694)
Total	106.093	4.127.236	9.690	380.056

7.2 Honorarios de administración

Los honorarios por administración fueron los siguientes:

	Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024		Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Honorarios administración (Nota 8)	(26.743)	(1.040.350)	(2.339)	(91.732)
Total	(26.743)	(1.040.350)	(2.339)	(91.732)

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2024:

Saldos con Valores AFISA

Pasivo – provisiones	US\$	Equivalente en \$
Provisión de Honorarios de Administración	8.291	311.337
	8.291	311.337

Transacciones con Valores AFISA

Gastos de administración	US\$	Equivalente en \$
Honorarios Administración	(26.743)	(1.040.350)
	(26.743)	(1.040.350)

Transacciones con Cuotapartistas

Operaciones patrimoniales	US\$	Equivalente en \$
Aportes	4.243.566	164.097.948
Rescates	(3.001.949)	(116.242.253)

Fondo Centenario Gestión Dólares Fondo de Inversión

A continuación, se exponen los saldos al 31 de diciembre de 2023 y las transacciones al 31 de marzo de 2023 con partes vinculadas:

Saldos con Valores AFISA

Pasivo – provisiones	US\$	Equivalente en \$
Provisión de Honorarios de Administración	2.339	90.398
	2.339	90.398

Transacciones con Valores AFISA

Gastos de administración	US\$	Equivalente en \$
Honorarios Administración	(2.339)	(91.732)
	(2.339)	(91.732)

Transacciones con Cuotapartistas

Operaciones patrimoniales	US\$	Equivalente en \$
Aportes	2.804.646	110.168.041
Rescates	(4.027)	(156.129)

Nota 9 - Ganancias por cuotas partes

Ganancia básica por cuota parte

El cálculo de la ganancia básica por cuota parte está basado en el resultado neto atribuible a los titulares de las cuotas partes sobre la cantidad de cuotas partes en circulación durante el período.

El resultado y la cantidad de cuotas partes utilizados en el cálculo de la ganancia por cuota parte son los siguientes:

	Trimestre finalizado el 31/03/2024	Trimestre finalizado el 31/03/2023
	US\$	US\$
Resultado del período	71.122	6.820
Cantidad promedio de cuotas partes	8.193.425	72.246.474
Resultado por cuota parte	0,009	0,0001

Nota 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fondo.