

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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



15 de marzo de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 21	<u>79,597,823</u>	<u>27,604,937</u>
Documentos por cobrar	9, 21	10,800,000	-
Cuentas por cobrar:			
Comisiones	17	469,763	9,651,519
Funcionarios y empleados	11	7,941,652	10,570,522
Otras cuentas por cobrar		<u>704,350</u>	<u>203,045</u>
	21	9,115,765	20,425,086
Inversión en valores	10, 21	97,216,842	104,047,487
Gastos pagados por anticipado	16	<u>3,793,996</u>	<u>2,160,876</u>
Total activos corrientes		200,524,426	154,238,386
Activos no corrientes:			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12, 19	35,458,099	37,733,043
Impuesto diferido	16	19,688,146	-
Otros activos, neto	13	<u>927,606</u>	<u>3,980,699</u>
Total activos no corrientes		56,073,851	41,713,742
Total de activos		<u>256,598,277</u>	<u>195,952,128</u>

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de pasivo por arrendamientos	19, 21	4,781,851	5,398,583
Cuentas por pagar:			
Proveedores		794,691	2,747,641
Accionistas y entes relacionados	11	1,011,630	578,048
Otras cuentas por pagar		<u>193,119</u>	<u>45,222</u>
Total cuentas por pagar	21	1,999,440	3,370,911
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	15	<u>9,799,153</u>	<u>6,892,222</u>
Total pasivos corrientes		16,580,444	15,661,716
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por arrendamiento	19, 21	28,155,781	28,748,991
Impuesto diferido	16	<u>320,134</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		28,475,915	28,748,991
Total pasivos		45,056,359	44,410,707
Patrimonio:			
Capital pagado	14, 22	420,000,000	420,000,000
Reserva Legal	14	3,000,025	-
Pérdidas acumuladas	22	<u>(211,458,107)</u>	<u>(268,458,579)</u>
Total patrimonio		<u>211,541,918</u>	<u>151,541,421</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>256,598,277</u>	<u>195,952,128</u>

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos operacionales:	<u>Nota</u>		
Comisión por administración		126,821,414	76,208,629
Comisión por desempeño		19,520,851	7,407,001
Otros ingresos		<u>1,456,655</u>	<u>388,604</u>
	17	147,798,920	84,004,234
Gastos operacionales - generales y administrativos	11, 12, 13, 18, 19, 20	<u>110,197,402</u>	<u>92,069,694</u>
Beneficio (pérdida) en operaciones		<u>37,601,518</u>	<u>(8,065,460)</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	8, 9, 10	9,561,579	9,592,635
Gastos financieros	19	(1,838,058)	(1,872,871)
Pérdida en cambio de moneda extranjera		<u>(3,866,989)</u>	<u>(2,085,341)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>3,856,532</u>	<u>5,634,423</u>
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		41,458,050	(2,431,037)
Impuesto sobre la renta, neto	16	<u>(18,542,447)</u>	<u>52,360</u>
Beneficio (pérdida) neta	22	<u>60,000,497</u>	<u>(2,483,397)</u>

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019		420,000,000	(265,975,182)	-	154,024,818
Resultado integral - pérdida neta		<u>-</u>	<u>(2,483,397)</u>	<u>-</u>	<u>(2,483,397)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		420,000,000	(268,458,579)	-	151,541,421
Resultado integral - beneficio neto		-	60,000,497	-	60,000,497
Transferencia a la reserva legal	14	<u>-</u>	<u>(3,000,025)</u>	<u>3,000,025</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>420,000,000</u>	<u>(211,458,107)</u>	<u>3,000,025</u>	<u>211,541,918</u>

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio (pérdida) neta		60,000,497	(2,483,397)
Ajustes por:			
Depreciación	12	7,074,647	7,073,338
Amortizaciones	13	2,585,277	3,616,593
Ganancia en venta de mobiliario y equipos		-	(66)
Diferencia cambiaria en pasivo por arrendamientos		3,056,897	1,947,704
Costos financieros, neto		(5,791,987)	(7,719,764)
Impuesto sobre la renta	16	(18,542,447)	52,360
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cambios en:			
Documentos por cobrar		(10,800,000)	-
Cuentas por cobrar		11,744,624	(9,534,933)
Gastos pagados por anticipado		(1,393,354)	(548,792)
Otros activos		-	(1,162,129)
Cuentas por pagar		(1,371,471)	1,512,445
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,906,931</u>	<u>(220,889)</u>
Efectivo generado por (usado en) las operaciones		49,469,614	(7,467,530)
Intereses cobrados		450,524	9,508,535
Intereses pagados		(1,838,058)	-
Impuestos pagados		<u>(1,065,331)</u>	<u>(406,025)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		47,016,749	1,634,980

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversión en valores		(98,439,125)	(198,800,000)
Producto de la disposición de inversiones		112,125,351	215,481,851
Adquisición de mobiliario y equipos	12	(4,331,887)	(1,286,684)
Adquisición de intangibles		-	(220,825)
Producto de la disposición de mobiliario y equipos		-	5,004
		<u>9,354,339</u>	<u>15,179,346</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			
		9,354,339	15,179,346
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento - pagos por arrendamientos	19	<u>(4,378,202)</u>	<u>(5,788,171)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(4,378,202)</u>	<u>(5,788,171)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		51,992,886	11,026,155
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>27,604,937</u>	<u>16,578,782</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>79,597,823</u>	<u>27,604,937</u>

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (la Administradora) fue constituida el 7 de noviembre de 2012 de acuerdo, con las leyes de la República Dominicana, como una sociedad por acciones, e inició sus operaciones el 1ro. de abril de 2013.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley núm. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana, el reglamento de aplicación de dicha ley y la norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2017-35-MV de fecha 12 de septiembre de 2017.

El 26 de mayo de 2014, fue emitida la certificación núm. SIVAF-009 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, mediante la cual certifica la inscripción de la Administradora de Fondos de Inversiones Universal, S. A. en el Registro de Mercado de Valores y Productos, en calidad de sociedad administradora de fondos. Dicha inscripción fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2014-06-AF de fecha 4 de abril de 2014.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SIMV, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de cuotas de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos de valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que generan.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mantiene registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores, los siguientes fondos de inversión:

- 1) Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible: fondo de inversión colectiva a corto plazo con pacto de permanencia mensual en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 3 de marzo de 2015 mediante el número de registro SIVFIA-007.
- 2) Fondo de Inversión Abierto Renta Valores: fondo de inversión colectiva a mediano plazo con pacto de permanencia trimestral en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 6 de noviembre de 2015 mediante el número de registro SIVFIA-011.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 3) Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar: fondo de inversión colectiva a mediano plazo con pacto de permanencia mensual en dólares estadounidenses (\$), aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 25 de octubre de 2016 mediante el número de registro SIVFIA-019.
- 4) Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro: fondo de inversión colectiva a largo plazo con pacto de permanencia anual en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 9 de mayo de 2017 mediante el número de registro SIVFIA-027.
- 5) Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez: fondo de inversión colectiva a corto plazo sin pacto de permanencia en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 12 de septiembre de 2017 mediante el número de registro SIVFIA-030.
- 6) Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I: fondo de inversión cerrado a largo plazo, en dólares estadounidenses (\$) y se especializa en la inversión de bienes inmuebles comerciales y de oficinas, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos, aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 13 de febrero de 2018 mediante el número de registro SIVFIC-032. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos trimestralmente.
- 7) Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I: fondo de inversión cerrado libre a largo plazo, en pesos dominicanos (RD\$) y se especializa en la inversión de la concesión de préstamos denominados Deuda Senior a entidades que desarrollen proyectos de infraestructuras en la República Dominicana, aprobado el 2 de mayo de 2018 mediante el número de registro SIVFIC-034. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos trimestralmente.

La Administradora es una subsidiaria del Grupo Universal, S. A., quien posee el 99.99 % de capital accionario de la misma y está ubicada en la avenida Winston Churchill, Acrópolis Center, ensanche Piantini, Distrito Nacional, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 15 de marzo de 2021. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2021, se presenta en la nota 16 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

La Administradora únicamente presenta mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros, véase la nota 21 - Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos.

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

6.1 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 convierten a pesos dominicanos (RD\$), utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las diferencias en cambio de moneda extranjera se reconocen en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias están compuestos por la comisión por administración y la comisión por desempeño.

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.2 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los porcentajes de comisión por administración vigentes son los siguientes:

Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	0.75 %
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1.25 %
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	1.50 %
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	0.50 %
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	3.00 %
Fondo de Inversión para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	0.42 %
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	<u>1.75 %</u>

6.2.1 Comisión por desempeño

La comisión por desempeño consiste en un porcentaje del excedente que presente la rentabilidad mensual de los fondos de inversión sobre el rendimiento establecido como punto de referencia para el mismo período adicionando un punto porcentual.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el porcentaje de comisión por desempeño, autorizado y calculado sobre el exceso de rentabilidad respecto al parámetro establecido para cada Fondo es el siguiente:

Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	40 %
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	30 %
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	20 %
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	<u>30 %</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.3 Beneficios a los empleados****6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Aportes a la seguridad social

La Administradora reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente para cubrir el seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, de conformidad con lo establecido en la Ley núm. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual y consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones; a la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

6.4 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden los intereses ganados por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, así como las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera. Los intereses pagados corresponden a los intereses generados por el pasivo por el arrendamiento mantenido por la Administradora.

Los ingresos por intereses y costos financieros se reconocen en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- el importe en libros bruto de un activo financiero.
- el costo amortizado de un pasivo financiero.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Ingresos (costos) financieros (continuación)**

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses, se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

La variación en cambio de moneda extranjera es reportada sobre una base neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto corriente se reconoce en resultados, excepto que se relaciona directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.5.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible y los activos sujetos a impuesto del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio de la Administradora y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporales en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6 Mobiliario, equipos y mejoras**6.6.1 Reconocimiento y medición**

El mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario, equipos y mejoras.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Administradora obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Mobiliario, equipos y mejoras (continuación)****6.6.3 Depreciación (continuación)**

Las vidas útiles estimadas de mobiliario, equipos y mejoras son como sigue:

	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho de uso	8
Mobiliario y equipos	5-10
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Equipos de transporte	<u>5</u>

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

6.7 Otros activos intangibles (incluidos dentro de otros activos)

Los otros activos intangibles corresponden principalmente a las licencias y programas de computadora adquiridos por la Administradora y que tienen una vida útil finita, se miden al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

6.7.1 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.7.2 Amortización

La amortización se reconoce en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo del activo sobre el estimado de años de la vida útil de los activos, el cual se estima es de cinco años.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual de los programas de computadora se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales emitidas se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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

6.8.2 Clasificación y medición posterior*Activos financieros*

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

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

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

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha especificada 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 dos condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros (continuación)*

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

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Administradora puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Administradora 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

La Administradora 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 la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la gerencia de la Administradora.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)**

- ♦ 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 administrados o en 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 en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Administradora de los activos financieros.

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Administradora 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, la Administradora considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan la reclamación de la Administradora a los flujos de efectivo de activos específicos (por modelo: características sin recurso).

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

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

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

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)**Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia y pérdida neta en la baja en cuentas se reconocen en resultados. Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

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

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida. Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

6.8.3 Baja en cuentas*Activos financieros*

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.3 Baja en cuentas (continuación)***Activos financieros (continuación)*

La Administradora 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

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

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

6.8.4 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Administradora tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.9 Capital social**6.9.1 Acciones comunes**

Los costos incrementables atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones, se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Deterioro****6.10.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

La Administradora reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

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

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

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

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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

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

La Administradora 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).

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

- ♦ El activo financiero tiene más de 30 días de vencimiento.

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas 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 la Administradora espera recibir).

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

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 de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de castigar el valor en libros brutos cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Administradora 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 de la Administradora y lograr la recuperación de los montos adeudados.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10.2 Activos no financieros**

Al final de cada período la Administradora revisa los importes en libro de sus activos no financieros, a excepción de los inventarios, para determinar si existen indicios de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósito de evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en resultados.

6.11 Provisiones

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

6.12 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Administradora evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Administradora distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Administradora ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.12 Arrendamientos (continuación)**

La Administradora reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta a partir de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Administradora al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Administradora va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Administradora. Por lo general, la Administradora usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Administradora determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Administradora del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Administradora cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.12 Arrendamientos (continuación)**

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Administradora ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto. La Administradora reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

6.13 Utilidad operativa

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Administradora que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los costos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

6.14 Medición del 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 a la Administradora 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 de la Administradora 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 la Administradora fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, por su corto tiempo de vencimiento.

7 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Administradora en la preparación de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**a) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)**

Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. La Administradora ha determinado que todos los contratos existentes al 31 de diciembre de 2020 se completarán antes de que las enmiendas entren en vigor.

b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 y NIIF 16)

Las enmiendas se refieren a cuestiones que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de una tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o las relaciones de cobertura que surgen de la sustitución de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa. Las enmiendas proporcionan una exención práctica de ciertos requisitos de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 y NIIF 16 sobre:

- ◆ Cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.
- ◆ Contabilidad de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no mantiene préstamos bancarios garantizados LIBOR ni mantiene contabilidad de cobertura.

iii. Revelación

Las enmiendas requerirán que la Administradora revele información adicional sobre la exposición de la entidad a los riesgos que surgen de la reforma del índice de referencia de las tasas de interés y las actividades de administración de riesgos relacionadas.

iv. Transición

La Administradora ha previsto aplicar las modificaciones a partir del 1ro. de enero de 2021. La aplicación no afectará los montos informados para el año 2020 o períodos anteriores.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**c) Otras normas**

No se espera que las siguientes normas nuevas y o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Administradora:

- ♦ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ♦ Propiedad, planta y equipos: Producto obtenido antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ♦ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ♦ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja	5,000	5,000
Cuenta corriente (a)	16,127,136	10,384,934
Fondo de inversión (b)	<u>63,465,687</u>	<u>17,215,003</u>
	<u>79,597,823</u>	<u>27,604,937</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a cuenta corriente en una entidad financiera en el país. Esta cuenta genera rendimiento a una tasa de 1 % anual para ambos años. Los rendimientos ganados por esta cuenta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden aproximadamente a RD\$82,700 y RD\$59,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a inversión en tres fondos de inversión en dos entidades financieras en el país, sin pacto de permanencia, con una tasa de interés anual que oscila entre 4.84 % y 5.91 % para el 2020 y entre 6.03 % y 6.39 % para el 2019. Los intereses ganados por estas inversiones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden aproximadamente a RD\$2,067,000 y RD\$779,000, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a acuerdos de compra con pacto de venta posterior más mutuos de títulos del Banco Central de la Republica Dominicana y Ministerio de Hacienda por RD\$5,000,000 y \$100,000 a 60 días con rendimiento efectivo de 6.30 % y 1.10 %, respectivamente. El valor nominal de los activos subyacentes asciende a RD\$4,700,000 y \$90,000, con tasa de interés 12 % y 7 % y vencimientos en 2020 y 2023, respectivamente. Los intereses ganados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, ascienden aproximadamente a RD\$3,000, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en el estado de resultado que se acompaña.

10 Inversión en valores

Un resumen de la inversión en valores, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fondo de inversión (a)	15,447,274	70,465,171
Certificados financieros (b)	43,712,227	33,582,316
Bono de Ministerio de Hacienda (c)	<u>38,057,341</u>	<u>-</u>
	<u>97,216,842</u>	<u>104,047,487</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión administrados por la Administradora, con período de permanencia entre tres meses y un año, con una tasa de interés anual que oscila entre 7.91 % y 10.46 % para el 2020 y de 7.7 % y 7.87 % para el 2019. Los intereses ganados por esta inversión durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden aproximadamente a RD\$4,987,000 y RD\$4,990,000, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a inversiones en certificados financieros en pesos dominicanos en una entidad financiera en el país, con vencimiento original a 30 días, a una tasa de interés anual que oscila entre 2.80 % y 3 % para el 2020 y entre 7.20 % y 8.45 % para el 2019. Al 31 de diciembre de 2020, incluye certificados financieros en dólares estadounidenses (\$) por \$230,067, con vencimiento a 90 días, a una tasa de interés de 0.35 %. Los intereses ganados por estos certificados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden aproximadamente a RD\$2,132,000 y RD\$3,700,000, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Inversión en valores (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a bono del Ministerio de Hacienda por valor nominal de \$640,000 con vencimiento en 2032 a una tasa de interés nominal anual de 4.875 %. Los intereses ganados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, ascienden aproximadamente a RD\$689,000, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

11 Saldos con accionistas, entes relacionados y empleados

La Administradora realiza transacciones con entidades relacionadas, principalmente por concepto de avance de efectivo entre otros. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar por los conceptos antes mencionados:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Seguros Universal, S. A.	1,009,046	576,478
Asistencia Universal	<u>2,584</u>	<u>1,570</u>
	<u>1,011,630</u>	<u>578,048</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Administradora mantiene cuentas por cobrar a algunos empleados por compensación de vehículos. Estas compensaciones están definidas dentro de los beneficios que otorga la Administradora a estos empleados. Estas cuentas no generan intereses y son amortizadas en un período de 5 años. Las mismas representan una obligación por beneficios a empleados a corto plazo, la cual se reconoce en los resultados de manera mensual cuando se presta el servicio relacionado.

Los saldos pendientes con entes relacionados son liquidados en efectivo dentro de los seis meses después del período sobre el que se informa. Ninguno de estos saldos está garantizado. No se ha reconocido gasto en el año corriente ni en el anterior por deudas incobrables relacionadas con importes adeudados a entes relacionados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$34,913,000 y RD\$35,800,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El personal directivo se define como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Mobiliario, equipos y mejoras

El movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Total</u>
2020					
<u>Costos:</u>					
Saldos al inicio del año	14,083,904	1,250,792	4,177,638	36,115,170	55,627,504
Transferencia desde otros activos	-	-	467,816	-	467,816
Adiciones	<u>955,248</u>	<u>2,251,464</u>	<u>1,125,175</u>	<u>-</u>	<u>4,331,887</u>
Saldos al final del año	<u>15,039,152</u>	<u>3,502,256</u>	<u>5,770,629</u>	<u>36,115,170</u>	<u>60,427,207</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Al inicio del año	(8,941,740)	(1,250,792)	(3,187,533)	(4,514,396)	(17,894,461)
Gastos del año	<u>(1,373,201)</u>	<u>(112,573)</u>	<u>(1,074,477)</u>	<u>(4,514,396)</u>	<u>(7,074,647)</u>
Al final del año Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>(10,314,941)</u>	<u>(1,363,365)</u>	<u>(4,262,010)</u>	<u>(9,028,792)</u>	<u>(24,969,108)</u>
	<u>4,724,211</u>	<u>2,138,891</u>	<u>1,508,619</u>	<u>27,086,378</u>	<u>35,458,099</u>
2019					
<u>Costos:</u>					
Saldos al inicio del año	13,025,945	1,250,792	3,956,813	-	18,233,550
Reconocimiento de activo por derecho de uso en la aplicación inicial de la NIIF16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,115,170</u>	<u>36,115,170</u>
Saldo ajustado al 1ro. de enero de 2019	13,025,945	1,250,792	3,956,813	36,115,170	54,348,720
Adiciones	1,065,859	-	220,825	-	1,286,684
Retiros	<u>(7,900)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,900)</u>
Saldos al final del año	<u>14,083,904</u>	<u>1,250,792</u>	<u>4,177,638</u>	<u>36,115,170</u>	<u>55,627,504</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Mobiliario, equipos y mejoras (continuación)

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Total</u>
2020					
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Al inicio del año	(7,240,899)	(1,209,097)	(2,374,089)	-	(10,824,085)
Gastos del año	(1,703,803)	(41,695)	(813,444)	(4,514,396)	(7,073,338)
Retiros	<u>2,962</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,962</u>
Al final del año	<u>(8,941,740)</u>	<u>(1,250,792)</u>	<u>(3,187,533)</u>	<u>(4,514,396)</u>	<u>(17,894,461)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>5,142,164</u>	<u>-</u>	<u>990,105</u>	<u>31,600,774</u>	<u>37,733,043</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Administradora mantiene en uso mobiliario y equipos totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$11,806,000 y RD\$5,992,000, respectivamente.

13 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Programas de computadora (a)	18,851,732	18,851,732
Licencias	1,608,623	1,608,623
Otros	<u>915,138</u>	<u>1,382,954</u>
	21,375,493	21,843,309
Amortización	<u>(20,447,887)</u>	<u>(17,862,610)</u>
	<u>927,606</u>	<u>3,980,699</u>

(a) Corresponde al costo de adquisición del programa informático Gestor, el cual es utilizado en el manejo de los fondos que se administran.

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al inicio del año	17,862,610	14,246,017
Amortización	<u>2,585,277</u>	<u>3,616,593</u>
Saldos al final del año	<u>20,447,887</u>	<u>17,862,610</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Patrimonio de los accionistas**14.1 Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital autorizado de la Administradora es de 4,500,000 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una, para un total de RD\$450,000,000.

14.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital pagado de la Administradora es de RD\$420,000,000, compuesto por 4,200,000 acciones comunes, con un valor nominal de RD\$100, cada una.

14.3 Reserva legal

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio líquido a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

14.4 Administración de capital

La política de la Administradora es mantener una base de capital sólida de manera que pueda conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y las pérdidas acumuladas. La Administradora, también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de créditos y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

15 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	452,603	1,514,671
Bonificación	4,371,731	-
Vacaciones	390,852	519,749

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Acumulaciones por pagar y otros pasivos (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios profesionales	486,757	1,115,183
Retenciones de impuestos sobre la renta	2,711,790	1,838,057
Retenciones seguro familiar de salud e INFOTEP	625,082	520,663
Otras	<u>760,338</u>	<u>1,383,899</u>
	<u>9,799,153</u>	<u>6,892,222</u>

16 Impuesto sobre la renta

A. Monto reconocido en resultados

Una conciliación entre el resultado reportado en los estados financieros y para fines fiscales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	41,458,050	(2,431,037)
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	704,872	2,470,543
Impuestos no deducibles	933,935	784,517
Gastos netos no deducibles relacionados al activo por derecho de uso	(2,336,294)	824,845
Ingresos exentos	(7,054,721)	(5,770,251)
Otras partidas no deducibles	<u>(772,873)</u>	<u>167,889</u>
Total diferencias permanentes	<u>(8,825,081)</u>	<u>(1,522,457)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación y amortización	(702,512)	(634,013)
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	-	(66)
Provisiones	<u>(551,481)</u>	<u>-</u>
Total diferencias de tiempo	<u>(1,253,993)</u>	<u>(634,079)</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

A. Monto reconocido en resultados (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) antes de aprovechamiento de pérdida fiscal trasladable	31,678,976	(4,587,573)
Pérdida fiscal compensable del año	<u>(48,474,036)</u>	<u>-</u>
Pérdida fiscal del año	<u>(16,795,060)</u>	<u>(4,587,573)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora califica para liquidar el impuesto sobre la renta con base al 1 % de los activos sujetos a impuestos. De acuerdo con el artículo 403 del Código Tributario indicado anteriormente, los activos sujetos a impuestos para las Administradoras de Fondos de Inversión son los activos fijos, tal y como aparecen en su balance general.

Un resumen del impuesto determinado y anticipos pagados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	35,458,099	37,733,043
Activos por derecho de uso	(27,086,376)	(31,600,774)
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>(1,508,621)</u>	<u>(990,105)</u>
Total activos sujetos a impuestos	6,863,102	5,142,164
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	68,631	51,422
Anticipos pagados	(308,397)	(406,025)
Saldo a favor del año anterior	(525,998)	(172,347)
Ajuste al saldo a favor del año anterior	-	14
Impuesto de años anteriores	<u>-</u>	<u>938</u>
Saldo a favor (a)	<u>(765,764)</u>	<u>(525,998)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo a favor se presenta como parte de los gastos pagados por anticipado en los estados de situación financiera que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)*A. Monto reconocido en resultados (continuación)*

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corriente	68,631	51,422
Diferido	(19,611,078)	-
Años anteriores (i)	<u>-</u>	<u>938</u>
	<u>(19,542,447)</u>	<u>52,360</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la diferencia entre el monto provisionado y el monto finalmente liquidado en la declaración jurada de sociedades.

B. Impuesto sobre la renta diferido

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reversión por rendimientos cobrados</u>	<u>Saldos al final</u>
2020			
<u>Diferido activo:</u>			
Activos fijos	322,682	-	322,682
Mejoras en propiedad arrendada	(23,773)	-	(23,773)
Programas de computadoras	284,316	-	284,316
Licencias de computadoras	162,976	-	162,976
Provisiones	195,808	-	195,808
Pérdidas compensables	<u>18,746,137</u>	<u>-</u>	<u>18,746,137</u>
Total diferido activo	<u>19,688,146</u>	<u>-</u>	<u>19,688,146</u>
Diferido pasivo	<u>(1,077,068)</u>	<u>756,934</u>	<u>(320,134)</u>
	<u>18,611,078</u>	<u>756,934</u>	<u>19,368,012</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el impuesto sobre la renta diferido se presenta como tal en los estados de situación financiera que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

C. Pérdidas fiscales trasladables

Conforme al Artículo I de la Ley núm. 557-05, que modifica el literal K del Artículo 287 del Código Tributario, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda del 70 %. Las pérdidas no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

El movimiento de la pérdida fiscal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	111,851,849	149,726,285
Efecto por inflación	5,891,848	5,521,156
Pérdida fiscal de año	-	4,587,573
Ajuste a la pérdida fiscal del año anterior	160,475	1,124,980
Pérdida fiscal compensada	(48,474,036)	-
Pérdida fiscal vencida	<u>-</u>	<u>(49,108,145)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>69,430,136</u>	<u>111,851,849</u>

La pérdida fiscal trasladable presentada por la Administradora al 31 de diciembre de 2020, pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiese, y su vencimiento es el siguiente:

2021	22,545,953
2022	22,545,953
2023	15,945,884
2024	7,592,700
2025	<u>799,646</u>
	<u>69,430,136</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el impuesto sobre la renta diferido originado por las diferencias de tiempo y las pérdidas trasladables por un monto de aproximadamente RD\$30,200,000, no fue reconocido en los estados financieros debido a que existían dudas razonables de que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias

a) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de Administración de Fondos de Inversión. Un resumen de los ingresos generados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisión por administración	126,821,414	76,208,629
Comisión por desempeño	19,520,851	7,407,001
Otros	<u>1,456,655</u>	<u>388,604</u>
 Total de ingresos	 <u><u>147,798,920</u></u>	 <u><u>84,004,234</u></u>

b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos por actividades ordinarias de la Administradora provienen solamente de administración de fondos de inversión.

c) Saldos del contrato

La información sobre cuentas por cobrar y activos del contrato con clientes son por un monto de RD\$469,763 y RD\$9,651,519, respectivamente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturas relacionados con este contrato.

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en un contrato con un cliente. La Administradora reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

A continuación, se muestra la información sobre la naturaleza y el momento de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, incluyendo términos de pagos importantes y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

e) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluidas las condiciones de pago significativas.

Las facturas por la prestación de servicios de administración y desempeño se emiten mensual y normalmente se cobran dentro de los 30 días.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**f) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**Comisión por administración

Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo, en la medida que se prestan los servicios. La etapa de finalización para determinar la cantidad de ingresos a reconocer se evalúa en función a los días en los cuales la Administradora ha gestionado el fondo. Los ingresos se determinan con base en los porcentajes de comisión establecidos en el prospecto y el reglamento interno de cada fondo administrado.

Si los servicios bajo un solo acuerdo se prestan en diferentes períodos de los estados financieros, entonces la contraprestación se asigna en función de los precios del servicio independientes, según se haya pactado en el contrato relacionado.

Comisión por desempeño

Los ingresos se reconocen cuando la rentabilidad alcanzada por los fondos administrados, supera la rentabilidad base establecida en el prospecto y reglamento interno de cada momento en el cual se satisface la obligación de desempeño. Estos ingresos se determinan con base en los porcentajes sobre el rendimiento adicional establecidos para cada fondo.

18 Gastos operacionales - generales y administrativos

Un resumen sobre la composición de los gastos operacionales por naturaleza, incurridos durante los años 2020 y 2019, se indica a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y compensaciones al personal (a)	71,733,869	59,239,756
Seguros	1,906,103	1,199,105
Alquiler (nota 19)	2,233,252	403,735
Servicios profesionales	8,086,839	3,209,392
Servicio de vigilancia	2,651,568	2,252,899
Mantenimiento reparación y limpieza	1,365,102	889,377
Agua, luz y teléfono	1,149,884	705,222

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Gastos operacionales - generales y administrativos (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de viaje	168,158	540,709
Impuestos	934,535	784,518
Gremios y membresía (nota 20)	891,043	814,165
Cuotas administrativas	947,904	1,641,098
Programas informáticos y licencias	3,736,169	2,806,157
Gastos de mercadeo	645,451	3,706,741
Amortización (nota 13)	2,585,277	3,616,593
Depreciación (nota 12)	7,074,647	7,073,338
Otros gastos	<u>4,087,601</u>	<u>3,186,889</u>
	<u>110,197,402</u>	<u>92,069,694</u>

(a) Un resumen de los sueldos y compensaciones pagados al personal durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos funcionarios y empleados	29,067,513	27,174,413
Bonificación	7,242,250	6,571,169
Regalía pascual	3,126,848	2,810,398
Incentivo gerencial	13,097,519	5,386,392
Vacaciones	1,191,477	1,644,816
Preaviso y cesantía	-	1,200,830
Retribuciones complementarias	6,363,450	5,511,376
Compensación por uso de vehículo	4,508,337	3,426,108
Entrenamiento al personal	172,544	573,865
Comisiones a supervisores y gerentes	<u>6,963,931</u>	<u>4,940,389</u>
	<u>71,733,869</u>	<u>59,239,756</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora cuenta con 28 y 26 empleados, respectivamente.

19 Arrendamientos

La Administradora mantiene arrendamiento sobre la oficina en donde opera, dicho arrendamiento tiene un plazo dos años, con opción para renovación después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian con cada vencimiento de contrato para reflejar los precios del mercado.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Administradora es un arrendatario es como sigue:

*(a) Activos por derecho de uso**Edificios*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1ro. de enero	36,115,170	36,115,170
Depreciación	<u>(9,028,792)</u>	<u>(4,514,396)</u>
Saldo al 31 de diciembre (nota 12)	<u>27,086,378</u>	<u>31,600,774</u>

(b) Importes reconocidos en resultados

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por pasivos por arrendamientos	1,838,058	1,872,871
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>2,233,252</u>	<u>403,735</u>

(c) Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>4,378,202</u>	<u>5,788,171</u>

Opciones de extensión

El contrato de arrendamiento mantenido por la Administradora contiene opción de extensión que la Administradora puede ejercer tres meses antes del período final del contrato. Siempre que sea posible, la Administradora busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. La Administradora evalúa si la fecha de inicio del arrendamiento es razonablemente segura para ejercer las opciones de extensión. La Administradora reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si existe un evento o cambios significativos en circunstancias bajo su control.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)

(d) Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el balance de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivo a largo plazo	32,937,632	34,147,574
Menos porción corriente de pasivos a largo plazo	<u>(4,781,851)</u>	<u>(5,398,583)</u>
Pasivos a largo menos porción corriente	<u>28,155,781</u>	<u>28,748,991</u>

Términos y calendario de pago

	Tasa de <u>interés</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor total de los <u>arrendamientos</u>	Valor <u>presente</u>
2020				
Pasivos por arrendamiento	<u>5.37 %</u>	<u>6</u>	<u>38,596,964</u>	<u>32,937,632</u>
2019				
Pasivos por arrendamiento	<u>5.37 %</u>	<u>7</u>	<u>41,036,836</u>	<u>32,367,369</u>

20 Compromisos

- a) El Consejo Nacional del Mercado de Valores, mediante la Cuarta Resolución núm. R-CNV-2018-10-MV de fecha 11 de diciembre de 2018, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa anual, de RD\$750,000 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$750,000, para ambos años y se incluye dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso del pago para el año 2021 ascendería a RD\$750,000.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Compromisos (continuación)

- b) La Administradora es miembro de la Asociación Dominicana de Sociedades Administradora de Fondos de Inversión (ADOSAFI). Por ser miembro de esta institución, le es requerido pagar a la Administradora una cuota mensual de US\$1,180 a tasa de cambio vigente publicada por el Banco Central de la República Dominicana en la fecha de la transacción. El gasto por este concepto, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$801,043 y RD\$723,314, respectivamente, los cuales se presentan dentro del renglón de gastos operacionales, generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 por esta membresía es de RD\$823,000 aproximadamente.
- c) La Administradora mantiene un contrato de servicios con la proveedora de precios RDVAL, para la determinación y proveeduría de precios de los valores negociados en el mercado de valores, por un monto mensual de US\$1,240. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de RD\$898,903 y RD\$990,300, respectivamente y se presentan dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2021, es de aproximadamente RD\$1,120,000.
- d) La Administradora mantiene un contrato con una entidad de custodia de valores en la República Dominicana por servicios de custodia física y resguardo de valores o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$96,000 para ambos años y se presenta dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el año 2021 es de aproximadamente RD\$96,000.

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**21.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

21.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2020						
Activos financieros no medidos al valor razonable:						
Efectivo	79,597,823	-	79,597,823	-	-	79,597,823
Documentos por cobrar	10,800,000	-	10,800,000	-	-	10,800,000
Cuentas por cobrar	9,115,765	-	9,115,765	-	-	9,115,765
Inversión en valores	<u>97,216,842</u>	<u>-</u>	<u>97,216,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,216,842</u>
	<u>196,730,430</u>	<u>-</u>	<u>196,730,430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>196,730,430</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(1,999,440)</u>	<u>(1,999,440)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,999,440)</u>
31 de diciembre de 2019						
Activos financieros no medidos al valor razonable:						
Efectivo	27,604,937	-	27,604,937	-	-	27,604,937
Cuentas por cobrar	20,425,086	-	20,425,086	-	-	20,425,086
Inversión en valores	<u>104,047,487</u>	<u>-</u>	<u>104,047,487</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,047,487</u>
	<u>152,077,510</u>	<u>-</u>	<u>152,077,510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152,077,510</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(3,370,911)</u>	<u>(3,370,911)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,370,911)</u>

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

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**21.2 Marco de gestión de riesgos**

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Administradora. La alta gerencia es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Administradora.

Las políticas de gestión de riesgo de la Administradora son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Administradora. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Administradora supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de la Administradora y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Administradora. Este comité es asistido por auditoría interna en su rol de supervisión.

21.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de las cuentas por cobrar.

Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito. Durante el año no se reconocieron pérdidas por deterioro del valor en activos financieros en resultados.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor. La Administradora ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Administradora.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 100 % de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión, con la cual se realizan transacciones desde hace más de cinco años; durante ese período no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**21.3 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar comerciales (continuación)*

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los saldos por cobrar estableciendo un período de pago máximo de 30 días.

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de siete fondos de inversión.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales

La Administradora usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
31 de diciembre de 2020				
Corriente (no vencido)	0 %	<u>469,763</u>	<u>-</u>	No
31 de diciembre de 2019				
Corriente (no vencido)	0 %	<u>9,651,519</u>	<u>-</u>	No

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por RD\$79,597,823 y RD\$27,604,937, respectivamente. Estos instrumentos son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA+ y BBB+, según la agencia calificadora *Fitch Ratings*.

El deterioro del efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Administradora considera que su efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

21.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Administradora que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2020	<u>1,999,440</u>	<u>1,999,440</u>	<u>1,999,440</u>
2019	<u>3,370,911</u>	<u>(3,370,911)</u>	<u>(3,370,911)</u>

21.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés, afecten los resultados de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora no presenta en sus estados de situación financiera, activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

21.5 Riesgo de mercado (continuación)

	Valor en libros	
	2020	2019
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	187,614,665	131,652,425
Pasivos financieros	(32,937,632)	(34,147,574)
	154,677,033	97,504,851

22 Posición financiera

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora presenta pérdidas acumuladas por un monto de aproximadamente RD\$211,500,000 y RD\$268,500,000, respectivamente. Estas pérdidas están acordes con el plan de negocios de la Administradora, por lo que la administración tiene los siguientes planes para disminuir las pérdidas acumuladas y llegar a su punto de equilibrio:

- ◆ La colocación al 100 % de los dos fondos cerrados. Al cierre del año 2020, el Fondo Inmobiliario había colocado 72,944 cuotas de las 100,000 disponibles en el programa de emisión, y el Fondo de Infraestructura ha emitido 7,010 cuotas de las 14,000 disponibles en el programa de emisión. El 17 de diciembre de 2020 inició el período de colocación de las 27,056 cuotas de participación disponibles del programa de emisión única del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I, el cual finalizó el 5 de enero de 2021, las cuales fueron colocadas en su totalidad.
- ◆ La emisión de por lo menos cinco fondos cerrados adicionales en los próximos cinco años, para lo cual la Administradora fortaleció la estructura organizacional creando el departamento de estructuraciones.

Adicionalmente, el Grupo Universal, S. A., Casa Matriz de la Administradora, a través de sus accionistas está comprometida con el desarrollo de esta entidad, por lo cual ofrece su apoyo para seguir invirtiendo conforme sea necesario en las operaciones de la misma.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Hechos posteriores al cierre

En fecha 8 de marzo de 2021, mediante Circular C-SIMV-2021-03-MV, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las informaciones requeridas relacionadas al impacto del COVID-19 en los estados financieros auditados de la Administradora correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020, y si es aplicable, a períodos subsiguientes.

- ◆ Impacto actual o esperado en el patrimonio, posición financiera y flujos de efectivo.
- ◆ Estrategia y metas para abordar los afectos del COVID-19.
- ◆ Medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.
- ◆ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan debido a la pandemia.
- ◆ Impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico implementadas por el Gobierno Dominicano.

Los requisitos de revelación no son limitativos y su aplicabilidad dependerá de los hechos y circunstancias específicas a las que se enfrente cada entidad en cuanto a sus operaciones y actividades, entre otros aspectos. Con lo revelado en estos estados financieros, la Administradora considera que está en cumplimiento con lo exigido.

24 Impacto del COVID-19

La administración sigue teniendo una expectativa razonable de que la Administradora 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 ordenando el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional por un período de dos meses, durante el año 2020, no impactó significativamente el desempeño financiero de la Administradora durante el año ni tampoco su posición de liquidez.

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 discrecionales para optimizar los flujos de caja de la Administradora y preservar la liquidez. Cabe destacar, que los eventos ocasionados por la pandemia del COVID-19, solo afectaron a la Administradora 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, la Administradora 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impacto del COVID-19 (continuación)

En cuanto a lo relacionado con los riesgos sanitarios, la Administradora tomó las medidas necesarias para incrementar la seguridad y la higiene, según los estándares requeridos para tales fines, incluyendo la provisión e instalación de dispensadores de gel antibacterial, alcohol y toda la señalética necesaria para promover el distanciamiento social, controlar la cantidad de personas por áreas, ascensores, entre otros.

La principal fuente de riesgos es la duración de la pandemia y la probabilidad de un rebrote con la severidad que pueda requerir volver a las medidas de confinamiento y que obligue nueva vez el trabajo remoto. Esto implicaría graves consecuencias en el desempeño económico mundial, y muy probablemente se vería reflejado en las actividades de nuestros clientes, emisores y proveedores.