



Informe de Memoria Anual y de Verificación del Cumplimiento Regulatorio

*Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de
Infraestructuras Energéticas I 2025*



*SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL*
INFORME DE MEMORIA ANUAL

Informe de memoria anual y
de verificación del
cumplimiento regulatorio

**Fondo de Inversión Cerrado de
Desarrollo de Infraestructuras
Energéticas I 2025**

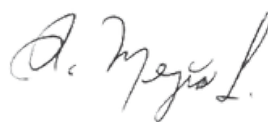
**FONDO DE INVERSIÓN
CERRADO DE DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS
ENERGÉTICAS I
2025**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

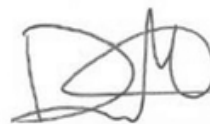
El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I** durante el año 2025.

El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con la normativa del Mercado de Valores Dominicano.

Elaborado por:



RAFAEL MEJÍA LAUREANO
Director de Inversiones



DIEGO LUIS MERA FERNÁNDEZ
Vicepresidente Ejecutivo AFI Universal

República Dominicana
Abril 2026

ACERCA DEL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

I. DATOS GENERALES DEL FONDO CERRADO

i. Denominación

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I (en adelante "El Fondo").

ii. Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El Fondo es un Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo. El objeto del Fondo es la generación ingresos y valor a largo plazo mediante la inversión de un mínimo de sesenta por ciento (60%) y hasta un máximo del cien por ciento (100%) del Portafolio de Inversión en Valores Representativos de Deuda y Valores Representativos de Capital, no inscritos en el RMV, de Entidades y Fideicomisos Objeto de Inversión, domiciliados en la República Dominicana, que participen en Proyectos de Infraestructuras Energéticas.

Adicionalmente, como parte de su política de inversión, el Fondo podrá invertir un mínimo de cero por ciento (0%) y hasta un máximo del cuarenta por ciento (40%) del Portafolio de Inversión en valores de renta fija inscritos en el RMV, valores de renta variable inscritos en el RMV, Cuotas de Participación en Fondos de Inversión abiertos y cerrados, depósitos en entidades nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera.

Así mismo, el Fondo podrá invertir un mínimo de cero por ciento (0%) y hasta un máximo del cuarenta por ciento (40%) del Portafolio de Inversión en Valores Representativos de Deuda no inscritos en el RMV de Entidades y Fideicomisos y Valores Representativos de Capital, no inscritos en el RMV, de Entidades y Fideicomisos en los sectores de comercio, industria, logística, transporte, educación, turismo, salud, telecomunicaciones, agropecuaria y zonas francas.

El Fondo podrá invertir hasta el cien por ciento (100%) de su Portafolio de Inversión en dólares de los Estados Unidos de América y hasta el cuarenta por ciento (40%) de su Portafolio de Inversión en pesos dominicanos. En ese sentido, un mínimo de sesenta por ciento (60%) del Portafolio de Inversión deberá estar colocado en dólares de los Estados Unidos de América.

iii. Plazo de duración del fondo

El Fondo tiene un plazo de vigencia de treinta (30) años a partir de la fecha de Emisión única a generarse del Programa de Emisiones. La fecha de vencimiento será determinada en el aviso de colocación en el folleto Informativo resumido, el presente reglamento interno y el Aviso de colocación primaria de cada tramo de la emisión pública.



iv. Datos relativos a su inscripción en el Registro

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I, inscrito en el Registro del Mercado de Valores (en adelante, "RMV") con el número SIVFIC-058 conforme a la Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores (en lo adelante, "SIMV") de fecha ocho (8) de octubre de dos mil veintiuno (2021), número R-SIMV-2021-30-FI modificada por la Primera Resolución de la SIMV de fecha doce (12) de junio del año dos mil veintitrés (2023), número R-SIMV-2023-24-FI y luego por la Primera Resolución de la SIMV de fecha treinta y uno (31) de octubre del año dos mil veintitrés (2023), número R-SIMV-2023-50-FI y en el Registro Nacional de Contribuyente (RNC) con el número 1-32-50402-1.

v. El valor nominal de la cuota y el número de cuotas emitidas

El monto total del programa de emisión única del fondo es hasta Mil Millones de Dólares de los Estados Unidos de América con cero centavos 00/100 (US\$1,000,000,000.0) correspondientes a un millón (1,000,000) cuotas de participación, cada cuota del fondo tendrá un valor nominal de mil dólares de los Estados Unidos de América con 00/100 (US\$1,000). Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo cuenta con trescientos sesenta y seis mil treinta y cuatro (366,034) cuotas de participación emitidas y en circulación.

vi. Relación de todos los miembros del Comité de Inversiones y el Representante Común de Aportantes del Fondo

Comité de Inversiones

NOMBRE	POSICIÓN	RELACIÓN CON AFI UNIVERSAL	DERECHO
Dolores Pozo Perelló	Presidente	Presidenta	Voto
Ernesto Izquierdo	Vicepresidente Ejecutivo	Miembro	Voto
Rodolfo Marranzini	Miembro	Consejero Externo Independiente	Voto
Miguel Baquero	Miembro	Consejero Externo Independiente	Voto
María Claudia Rojas	Miembro	Consejero Externo Independiente	Voto
Rafael Mejía Laureano	Miembro - Administrador del fondo	Interno - Director de Inversiones	Voz sin voto

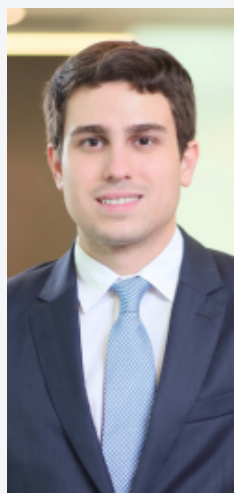
RESEÑAS DE LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE INVERSIONES



DOLORES POZO PERELLÓ

Empresaria de profesión con una trayectoria de más de 25 años en el sector financiero de la República Dominicana. Actualmente es Vicepresidenta Ejecutiva Senior Comercial, Cliente y Digital de Grupo Universal, S.A., así como la Presidenta del Consejo de Administración de AFI Universal, S.A.

Es miembro-vocal de la Junta Directiva de la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, así como miembro del Consejo de Administración de Asistencia Universal, S.A. y miembro del Comité de Riesgos de AFI Universal, S.A.



RODOLFO MARRANZINI

El Sr. Marranzini, administrador de empresas de profesión, tiene una experiencia más de 10 años en el sector financiero de la República Dominicana a través de su experiencia como Analista Senior en Advanced Asset Management y Administrador de Fondos en SAFI JMMB.

Se graduó Suma Cum Laude en la Florida International University

en Administración de Empresas y Finanzas. Adicionalmente, desde el 2019, está certificado como Charterholder Financial Analyst ("CFA") del CFA Institute. Actualmente es Asociado de Trelia Energy Advisors, Gestor afiliado a INICIA Asset Management, especializado en el sector energía.



ERNESTO IZQUIERDO

Destacado profesional (República Dominicana) con más de 40 años de experiencia en renombradas empresas del sector asegurador, Seguridad Social y Pensiones. Preside los consejos de administración de las filiales de seguros y servicios del Grupo Universal. Ha sido miembro fundador y liderado gremios y organizaciones de orden económico y social como: CADOAR, ADAFP, ADARS, CREES, Sanar una Nación, entre otros.



MIGUEL BAQUERO

Licenciado en Administración de Empresa del Questrom School of Business de Boston University. El Sr. Baquero cuenta con más de 12 años de experiencia en el sector financiero y energético de la República Dominicana.

Ha trabajado en empresas reconocidas y de prestigio en sus respectivos sectores, como lo son: PwC, Scadom y Banco Popular Dominicano, S. A.

Recientemente fue Gerente de Planificación y Estrategia de EGE Haina. Actualmente es Asociado de Trelia Energy Advisors, gestor afiliado a INICIA Asset Management, especializado en el sector energía.



MARIA CLAUDIA ROJAS

Licenciada en Finanzas y Relaciones Internacionales de la Universidad Externado de Colombia. La Sra. Rojas tiene una experiencia de más 12 años en el sector financiero a través de su participación en empresas como: Deloitte, Daimler AG, SK E&S y EGE Haina.

Recientemente fue Gerente Senior de Desarrollo de Negocios de EGE Haina. Actualmente es Asociada de Trelia Energy Advisors, gestor afiliado a INICIA Asset Management, especializado en el sector energía.

REPRESENTANTE COMÚN DE APORTANTES

SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS

Salas, Piantini & Asociados es una firma de Consultoría Financiera, Fiscal y Auditoría debidamente registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados.

Sus servicios de Finanzas, Auditoría Externa o Interna y Contables tienen como valor agregado sin costo adicional los servicios de impuestos (Cumplimiento, Precios de Transferencia y Planificación Fiscal).

vii. Datos relativos al administrador del fondo de inversión



RAFAEL MEJÍA LAUREANO

Licenciado en Economía de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra con Maestría en Finanzas Corporativas del Instituto Tecnológico de Santo Domingo. Cuenta con más de veinticinco años de experiencia profesional en temas de valoración, negociación y administración de inversiones y sus riesgos.

Posee estudios de especialización en gestión de inversiones, desarrollo de modelos financieros, economía y formación adicional orientada a la creación y administración de carteras de inversión, riesgos y valoración de activos financieros de acuerdo al perfil del inversionista y sus necesidades.

viii. Datos relativos a los Asesores de Inversión

No Aplica.

ix. Custodio del Fondo de Inversión

El custodio del Fondo es **CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**, sociedad comercial debidamente organizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana, R.N.C. No. 1-30-03478-8, con su domicilio y asiento social en la calle Rafael Augusto Sánchez #86, en el edificio Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini, de esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, debidamente representada por su Presidente del Consejo de Administración, la señora Laura Hernández. Es una sociedad comercial autorizada por el Consejo Nacional de Valores según su Primera Resolución del 6 de marzo de 2004 y su Cuarta Resolución del 26 de enero de 2005 para ofrecer los servicios de Depósito Centralizado de Valores, conforme a la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de República Dominicana y sus normas complementarias, y, por tanto, para prestar el servicio de registro, custodia, transferencia, compensación y liquidación de Valores.

El capital accionario de **CEVALDOM** se detalla a continuación:

Accionistas	Cantidad de accionistas	Participación
Bolsa y mercados de valores de la República Dominicana, S.A.	344,970	34.00109%
Banco de Reservas de la República Dominicana Banco Múltiple, S.A.	304,385	30.00094%
Banco Múltiple BHD, S.A.	121,741	11.99909%
Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple	121,739	11.99890%
Rizek, C. Por A.	51,793	5.10485%
Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa	34,971	3.44683%
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (Parval)	34,971	3.44683%
Otros accionistas	15	0.00148%
Total	1,014,585	100.00000%

x. Política de Distribución de Dividendos

En los casos que el Fondo obtenga beneficios líquidos, estos se podrán distribuir parcial o totalmente de manera anual tomando como corte el último día hábil del año. En caso de que se realicen pagos de dividendos, se realizará en los primeros 140 días de cada año fiscal, posteriores a la fecha corte. La fecha de corte establecida para la determinación de los Aportantes registrados en CEVALDOM con derecho a recibir los beneficios distribuidos será el cierre del día hábil anterior al pago efectivo de la distribución.

En los casos de que no exista o la distribución sea parcial los Aportantes reconocen que el Comité de Inversiones podrá instruir a AFI Universal a distribuir los beneficios. Los beneficios retenidos tanto del período como de períodos anteriores serían reinvertidos para cubrir las necesidades del Fondo, para ampliar la capacidad de inversión del Fondo, considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión del momento, o para ser distribuidos a los Aportantes, de acuerdo con lo que disponga el Comité de Inversiones.

El Comité de Inversiones definirá si habrá distribución de dividendos y el monto de estos según las condiciones anteriores (generación y monto de beneficios líquidos, procedencia de los beneficios, liquidez del Fondo y condiciones del mercado), en la reunión del Comité correspondiente al primer trimestre de cada año fiscal.

En todo caso, AFI Universal informará mediante Hecho Relevante para fines de conocimiento de los Aportantes y futuros Inversionistas:

- Si no se generaron beneficios líquidos y no se pagará distribución;
- Si se generaron beneficios líquidos y el Comité de Inversiones decidió distribuir parcial o totalmente;
- Si se generaron beneficios líquidos y el Comité de Inversiones decidió retener los beneficios y su reinversión.
- Forma de pago: transferencia bancaria a nombre del Aportante, según las instrucciones del Intermediario de Valores.

En otros casos, el Comité de Inversiones podría determinar la distribución de un monto específico de los beneficios líquidos acumulados.

La liquidación de dichas ganancias o rendimientos se realizará mediante transferencias electrónicas interbancarias por CEVALDOM a elección del Inversionista a través de su Intermediario de Valores.

II. DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DURANTE EL EJERCICIO:

i. Excesos de inversión y las inversiones no previstas

No Aplica.

ii. Duración fuera de los límites establecidos

No Aplica.

iii. Hechos importantes ocurridos

a. Fusiones, cambio de sociedad administradora, de custodio, modificaciones durante el año al reglamento interno del fondo.

No se produjeron fusiones ni cambio de sociedad administradora o de custodios durante el año. Las informaciones relativas a modificaciones en el reglamento interno se encuentran expresadas en la sección que precede.

b. Cambios en los miembros del Comité de Inversiones y del Representante Común de Aportantes

No aplica.

c. Otros Hechos Relevantes.

Fecha Recepción	Descripción Hecho Relevante	Materias que trata
31-ene-25	Actualización de la calificación de riesgos	Calificación de riesgos
10-feb-25	Informe trimestral del representante común de aportantes	Otros hechos relevantes
11-feb-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo primer tramo	Otros hechos relevantes
11-feb-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo primer tramo	Otros hechos relevantes
13-feb-25	Finalización del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo primer tramo	Otros hechos relevantes
28-feb-25	Rectificación del informe trimestral del representante común de aportantes	Otros hechos relevantes
28-feb-25	Rectificación de la publicación de comparación de rendimiento	Rentabilidad de los Fondos
05-mar-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo segundo tramo	Otros hechos relevantes
05-mar-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo segundo tramo	Otros hechos relevantes
07-mar-25	Finalización del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo segundo tramo	Otros hechos relevantes
01-abr-25	Convocatoria de la Asamblea General Ordinaria Anual de Aportantes	Otros hechos relevantes
03-abr-25	No distribución de dividendos al cierre del 2024	Otros hechos relevantes
22-abr-25	Resoluciones de la Asamblea General Ordinaria Anual de Aportantes	Otros hechos relevantes
06-may-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo tercer tramo	Otros hechos relevantes
06-may-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo tercer tramo	Otros hechos relevantes
08-may-25	Informe trimestral del representante común de aportantes	Otros hechos relevantes
09-may-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo tercer tramo	Otros hechos relevantes
23-jun-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo cuarto tramo	Otros hechos relevantes
23-jun-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo cuarto tramo	Otros hechos relevantes
24-jun-25	Finalización del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo cuarto tramo	Otros hechos relevantes
30-jul-25	Actualización de la calificación de riesgos	Calificación de riesgos
05-ago-25	Informe trimestral del representante común de aportantes	Otros hechos relevantes
15-ago-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo quinto tramo	Otros hechos relevantes

Fecha Recepción	Descripción Hecho Relevante	Materias que trata
15-ago-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo quinto tramo	Otros hechos relevantes
19-ago-25	Finalización del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo quinto tramo	Otros hechos relevantes
20-ago-25	Cambios en la composición del Consejo de Administración y Comité de Inversiones de los fondos	Otros hechos relevantes
19-sep-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo sexto tramo	Otros hechos relevantes
19-sep-25	Inicio del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo sexto tramo	Otros hechos relevantes
23-sep-25	Finalización del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo sexto tramo	Otros hechos relevantes
05-nov-25	Informe trimestral del representante común de aportantes	Otros hechos relevantes
14-nov-25	Inicio y finalización del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo séptimo tramo	Otros hechos relevantes
14-nov-25	Aviso del periodo de colocación primaria de las cuotas de participación para el décimo séptimo tramo	Otros hechos relevantes
21-nov-25	Convocatoria de la Asamblea General Extraordinaria Anual de Aportantes	Otros hechos relevantes
15-dic-25	Resoluciones de la Asamblea General Extraordinaria Anual de Aportantes	Otros hechos relevantes

iv. Análisis y evolución de las operaciones del Fondo

a. Origen de los principales ingresos y gastos del fondo

La principal fuente de ingresos del Fondo proviene de los activos financieros de renta fija, variable y disponibilidad en cuentas en sociedades no inscritas en el Registro del Mercado de Valores y entidades de intermediación financiera. Para el cierre del año 2025, estos activos alcanzaron un valor de US\$ 840,900,945.

Adicionalmente, los ingresos operacionales ascendieron a US\$ 37,016,360 para el cierre de diciembre de 2025.

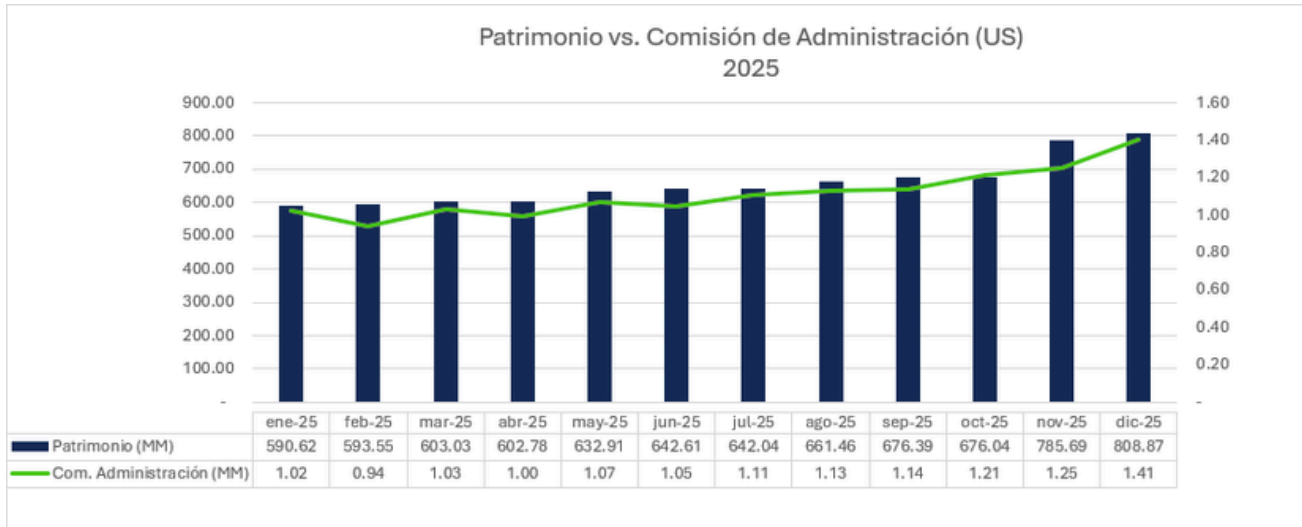
En cuanto a la estructura de pasivos, al cierre del período se registró un total de US\$ 41,832,123, compuesto exclusivamente por pasivos corrientes, los cuales incluyen cuentas por pagar.

En cuanto a los gastos operativos, al cierre del 2025, estos totalizaron US\$ 14,962,278. Dentro de los principales gastos asumidos por el Fondo, se destacan:

- Comisión por administración y desempeño: US \$ 13,351,619 equivalente al 89.2% del total de los gastos.
- Gastos generales y administrativos: US\$ 1,610,659 equivalentes al 10.8% del total. Estos incluyen auditoría externa, servicios y honorarios profesionales, así como otros costos administrativos.

Por otro lado, la comisión máxima por administración establecida en el Reglamento Interno del Fondo es de hasta un 2% anual, calculada sobre el activo total administrado y cobrada de forma mensual.

b. Evolución del Patrimonio del Fondo (Datos en US)



c. Rentabilidad del Fondo

Al corte del 31 de diciembre 2025, la rentabilidad anualizada del Fondo se presenta a continuación:

Rentabilidad de los últimos 30 días	Rentabilidad de los últimos 90 días	Rentabilidad de los últimos 180 días	Rentabilidad de los últimos 365 días
42.42%	12.08%	5.48%	3.58%

La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo Cerrado, no garantiza que ella se repita en el futuro. La sociedad administradora gestiona las inversiones del Fondo Cerrado por cuenta y riesgo de los propios aportantes.

d. Inversiones y Operaciones que tienen como contraparte personas relacionadas a la Sociedad Administradora

No Aplica.

e. Activos del Fondo al 31/12/2025

EGE Haina



EGE Haina es la generadora de energía más importante de la República Dominicana y la mayor plataforma de energía renovable del Caribe. Cuenta con 13 centrales de generación operativas, equivalentes a una capacidad instalada propia de 1,115 MW. Más del 80% de sus ventas de energía se realizan bajo contratos PPA de largo plazo denominados en dólares norteamericanos.

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I (FICDIE I) adquirió vía Haina Investment Company (HIC) sus acciones en la Empresa Generadora de Electricidad Haina (EGE Haina), permitiendo a AFI Universal fungir como administrador de las acciones en conjunto a la gestión de Trelia Energy Advisors. Simultáneamente, HIC utilizará los fondos obtenidos para adquirir cuotas de participación en el mismo fondo manteniendo así su posición mayoritaria y control en EGE Haina.

Este movimiento representa el lanzamiento del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I (FICDIE I), un vehículo de inversión colectiva en el mercado de valores dominicano con un capital nominal de hasta mil millones de dólares y una duración de treinta años.

Esta decisión otorga la oportunidad que ofrece este fondo para que los inversionistas sean accionistas indirectos de EGE Haina y participen en el desarrollo de proyectos energéticos en la República Dominicana, siendo la principal empresa generadora de energía del país y la mayor plataforma de energía renovable del Caribe, con una capacidad instalada propia de 1,115 MW y una gran parte de sus ventas bajo contratos a largo plazo denominados en dólares.

El FICDIE I, gestionado por Trelia Energy Advisors, se enfocará en proyectos de transición energética para reducir las emisiones de CO2 y satisfacer la creciente demanda de energía en el país, contribuyendo al crecimiento económico nacional y al bienestar de la población dominicana.

Manzanillo Gas & Power



El Proyecto Manzanillo Gas & Power, ubicado en Pepillo Salcedo, Montecristi, es una de las iniciativas energéticas más importantes del país. Forma parte del Plan Maestro de Manzanillo, impulsado por el gobierno dominicano para mejorar la capacidad energética y la estabilidad del suministro eléctrico a nivel nacional.

Este desarrollo incluye tres componentes clave:

Terminal de Gas Natural Licuado (GNL)

- Capacidad de 1 millón de toneladas/año.
- Tanque de almacenamiento de 200,000 m³.
- Infraestructura para regasificación y distribución eficiente de GNL.

Central de Generación Eléctrica

- Planta de ciclo combinado con una capacidad de 420 MW.
- Utiliza GNL como fuente primaria, con posibilidad de operar con hasta un 30% de hidrógeno.
- Capacidad para convertirse a Light Fuel Oil (LFO) en caso de necesidad.
- Alta eficiencia energética y reducción de emisiones contaminantes.

Infraestructura Portuaria

- Muelle de 850 metros para recibir buques de hasta 170,000 m³ de GNL.
- Capacidad para operar en condiciones climáticas adversas, gracias a su ubicación protegida por la Bahía de Manzanillo.

Objetivos y Beneficios

El Proyecto Manzanillo Gas & Power busca:

- Ampliar la capacidad energética del país para sostener su crecimiento económico.
- Reducir costos de generación mediante el uso de GNL, una fuente más eficiente y limpia.
- Disminuir la dependencia del petróleo y diversificar la matriz energética.
- Impulsar el desarrollo económico y social en la región de Montecristi.
- Crear empleo y oportunidades de negocio en la zona fronteriza.

Relación con el Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas de AFI Universal

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas de AFI Universal tiene como objetivo financiar proyectos estratégicos que impulsen la modernización y expansión de la infraestructura energética en República Dominicana.

Durante el 2025, el fondo ha desembolsado un total de USD\$211,338,820.96 para el desarrollo del proyecto, distribuidos en ocho pagos:

Desembolso	Monto
Cuarto desembolso	USD\$ 13,000,000.00
Quinto desembolso	USD\$ 15,205,820.96
Sexto desembolso	USD\$ 15,000,000.00
Séptimo desembolso	USD\$ 21,000,000.00
Octavo desembolso	USD\$ 20,000,000.00
Noveno desembolso	USD\$ 21,600,000.00
Décimo desembolso	USD\$ 10,000.00
Onceavo	USD\$ 105,523,000.00

Estos desembolsos han permitido financiar la construcción y avance de la infraestructura crítica del proyecto, asegurando su desarrollo sin comprometer fondos públicos y garantizando una ejecución eficiente.

Beneficios del Fondo en el Proyecto Manzanillo Gas & Power:

- Financiamiento estructurado para asegurar la ejecución del proyecto sin comprometer fondos públicos.
- Diversificación del portafolio de inversiones en energía limpia y eficiente.
- Incentivo a la inversión privada en infraestructura energética de alto impacto.
- Mejora en la seguridad energética del país a largo plazo.
- Generación de retornos sostenibles para inversionistas institucionales y privados.

La participación del fondo en este proyecto refuerza su compromiso con el desarrollo sostenible del sector energético dominicano, facilitando la transición hacia una matriz energética más estable, eficiente y amigable con el medio ambiente.

Consorcio Responsable

El proyecto está desarrollado por un grupo de empresas líderes en el sector energético:

- Haina Investment Company (HIC): Inversor clave en el sector eléctrico dominicano.
- Shell: Líder mundial en gas natural licuado y energía.
- Energía de las Américas (ENERLA): Especialista en infraestructura energética en América Latina.

f. Fecha en la que se realizaron distribución de dividendos

Al cierre del 31 de diciembre de 2025, el Fondo no ha pagado dividendos.

g. Variables exógenas que puedan afectar el futuro de los ingresos y gastos

No aplica.

v. Cotizaciones mensuales de las cuotas del Fondo

Niveles Precios		Compras	Ventas
Abril	Mínimo	1,629.60	1,629.60
	Promedio	1,629.60	1,629.60
	Máximo	1,629.60	1,629.60
Mayo	Mínimo	1,629.13	1,629.13
	Promedio	1,629.13	1,629.13
	Máximo	1,629.13	1,629.13
Noviembre	Mínimo	1,625.53	1,625.53
	Promedio	1,625.53	1,625.53
	Máximo	1,625.53	1,625.53

vi. Contingencias, deudas tributarias u otros que se encuentren en procedimiento contencioso y que puedan afectar la situación financiera o los resultados del fondo.

No aplica.

vii. Otra información que se considere de relevancia para los aportantes.

Para información adicional relacionada con este fondo les invitamos a visitar la página web www.afiuniversal.com.do/fondos-cerrados/

ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

- i. Denominación y grupo económico al que pertenece, así como su dirección, número de teléfono, fax, correo electrónico, entre otros.

Denominación	AFI Universal - Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A.
Datos básicos	<p>Dirección: Piso 11, Hábitat Center, Avenida Winston Churchill Esq. Paseo de los Locutores, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana</p> <p>Registro Nacional de Contribuyentes (RNC): 1-30-96368-1</p> <p>Registro Mercantil: 93569SD</p> <p>Número de Registro SIV: SIVAF-009</p> <p>Otorgado el: 04 de abril de 2014</p> <p>Teléfono: 809-544-7111</p> <p>Página Web: www.afiuniversal.com.do</p>
Grupo Económico	Grupo Universal, S.A.

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. forma parte del siguiente grupo económico:

Denominación Social	Objeto Social
Grupo Universal, S.A.	Establecer, gestionar e implementar en general los negocios de inversiones, corredurías, garantías, consultorías, suscripción y venta de valores mercantiles; compra y venta de bienes, fabricación, exportación, importación de productos, construcción, comercio marítimo, transporte, publicidad, hoteles, alimentos, bebidas, minería, pesquería, comunicaciones y financiamientos y, en general, llevar a cabo cualquier otro comercio, negocio o actividad lícita, aunque dicho comercio, negocio o actividad sea o no similar a los objetos antes mencionados.

- ii. Los fondos de inversión que se encuentran o estuvieron bajo su administración, haciendo mención del patrimonio y número de aportantes.

Al 31 de diciembre de 2025, la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. administra cinco (5) fondos abiertos y ocho (8) fondos cerrados:

Fondos Abiertos	Patrimonio	Nro. De Aportantes
Fondo de Inversión Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	3,054,349,501.50	3,200
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,424,299,821.16	1,108
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (En USD)	80,705,961.03	1,431
Fondo de Inversión Renta Futuro	573,518,894.33	566
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	3,372,674,820.25	2,102

Fondos Cerrados	Patrimonio	Nro. De Aportantes
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (En USD)	139,225,846.49	130
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	15,559,737,210.10	9
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas II	18,266,486.43	1
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana I	4,728,346,066.73	6
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I	808,868,821.53	16
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana II	1,422,991,196.41	3
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Universal I	4,414,949,522.23	15
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal II (En USD)	9,399,991.53	14

iii. Datos relativos a su capital autorizado, así como del suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social autorizado de la Administradora de Fondos de Inversión Universal es de DOP 450,000,000.00, mientras que su capital suscrito y pagado asciende a DOP 420,000,000.00.

iv. Estructura accionaria, señalando la nacionalidad de los accionistas y el grupo económico al que pertenecen, así como la denominación y objeto social de las principales entidades que conforman el grupo.

La composición accionaria de la Sociedad se muestra a continuación:

Accionista	Nacionalidad	% Participación
Grupo Universal S.A.	Rep. Dominicana	99.99998%
Ernesto M. Izquierdo	Rep. Dominicana	0.000020%

Las empresas vinculadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, SA en razón a que su accionista mayoritario Grupo Universal ejerce control en dichas sociedades son:

Denominación Social	Nacionalidad	Objeto Social
Seguros Universal, S.A.	República Dominicana	Seguros
ARS Universal, S.A.	República Dominicana	Administradora de Riesgos de Salud
Asistencia Universal, S.A.	República Dominicana	Servicios
Suplidora Propartes, S.A.	República Dominicana	Servicios
Fiduciaria Universal, S. A.	República Dominicana	Administración de Fideicomisos
Autonovo S.R.L.	República Dominicana	Servicios
Administraciones Universal	República Dominicana	Administración de Inmuebles
UNIT	República Dominicana	Seguros Digitales (Insurtech)
AUTOPROTECTION	República Dominicana	Servicios
Inversiones Universal	República Dominicana	Private Equity

v. Listado de los miembros del consejo de administración, administrador del fondo de inversión y principales ejecutivos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre del 2025 son:

Nombre	Cargo
Dolores Pozo Perelló	Presidente
Marino Ginebra Hurtado	Vicepresidente
María Isabel Bellapart Álvarez	Secretaria
Domingo Octavio Bermúdez Madera	Miembro
Mario Fermín Castillo Castillo	Miembro
Ernesto Marino Izquierdo Méndez	Miembro
Julio Bustamante Jeraldo	Miembro
Nuno Miguel Sobral Monteiro	Miembro
Rafael Ernesto Izquierdo	Miembro

La plana gerencial de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre de 2025 estaba conformada por:

Nombre	Posición
Diego Luis Mera Fernández	Vicepresidente Ejecutivo
Rafael Mejía Laureano	Director de Inversiones / Administrador del Fondo
Jessica Morel	Gerencia Proyectos de Desarrollo e Inmuebles
Heriberto Maldonado	Gerente de Finanzas y Fondos Cerrados
Alberto Del Orbe	Director de Inversiones / Administrador del Fondo
Miguel Ocumares	Gerente de Administración de Fondos Abiertos
Alejandro Ruiz León	Director de Estructuración de Fondos
Marlon Jiménez	Gerente Estructurador de Fondos
Jean Paúl Suriel Tavarez	Director Comercial
Carol Patricia Bobadilla	Gerente Promotor de Inversión
Mirtha Pérez	Gerente Análisis Financiero y Valoración de Activos

Nombre	Posición
Luis José Rivera	Gerente Promotor de Inversión
Jendry Omar Melo	Oficial de Cumplimiento
Anthony Hernández	Gerente Legal
Bianca Paola Pérez	Gerente Legal y Cumplimiento
Andrés Arenas Correa	Director Operaciones
Francheska Aybar	Gerente de Operaciones
Mariana Polanco	Gerente de Operaciones Fondos Cerrados
Rosa Bidó Sánchez	Gerente de Riesgos
Anny Teresa Leta Sánchez	Ejecutiva de Control Interno
Richard Pueriet Castro	Gerente de Contabilidad

vi. Comentarios acerca de los principales indicadores financieros de la sociedad administradora, con énfasis en los referidos a solvencia, rentabilidad y estructura de gastos.

Activos

Al cierre de diciembre de 2025, los activos totales de AFI Universal ascendieron a DOP 2,091,503,333, compuestos por activos corrientes por DOP 1,554,638,946 y activos no corrientes por DOP 536,864,387.

Pasivos y patrimonio

A la misma fecha, la Sociedad presenta pasivos totales por DOP 962,582,372 y un patrimonio de DOP 1,128,920,961. Dentro del patrimonio, el capital suscrito y pagado asciende a DOP 420,000,000, mientras que las ganancias acumuladas totalizan DOP 666,920,961, reflejando los resultados históricos y del ejercicio.

Estado de resultados

Durante el año 2025, AFI Universal generó ingresos operacionales por DOP 1,709,304,893, lo que representa un incremento aproximado de 25.3% en comparación con los DOP 1,362,463,215 registrados en 2024.

Los gastos generales y administrativos ascendieron a DOP 960,882,465, manteniendo una estructura de costos alineada con el crecimiento de las operaciones.

El resultado del período fue una ganancia neta de DOP 618,067,856, lo que representa un incremento de DOP 348,200,867 frente a la utilidad obtenida en 2024 de DOP 269,866,989.

En términos generales, los resultados financieros obtenidos al cierre de 2025 se encuentran alineados con el plan de negocios de la Sociedad y han sido debidamente presentados al Consejo de Administración y a los accionistas.

*SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL*
INFORME DE MEMORIA ANUAL



*SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL*
INFORME DE MEMORIA ANUAL
República Dominicana abril 2026