

*Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión Universal, S.A.*

**INFORME DE MEMORIA ANUAL Y DE VERIFICACIÓN
DEL CUMPLIMIENTO REGULATORIO DEL FONDO DE
INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I - 2023**

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

Informe de Memoria Anual y de
Verificación del Cumplimiento Regulatorio
del Fondo de Inversión Cerrado Libre para
el Desarrollo de Infraestructuras
Dominicanas I

2023

SECCIÓN I

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I durante el año 2023.

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:

Diego Luis Mera Fernández
Vicepresidente Ejecutivo
Rafael Mejía Laureano
Director de Inversiones
República Dominicana, marzo 2024

SECCIÓN II

ACERCA DEL FONDO DE INVERSIÓN

I. Datos generales del fondo cerrado

i. Denominación.

Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (en adelante “El Fondo”)

ii. Objetivo de inversión.

El Objeto del Fondo es la generación de 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, no inscritos en el RMV de entidades y fideicomisos objeto de inversión, domiciliados en la República Dominicana, que participen en proyectos de desarrollo de infraestructuras localizados en la República Dominicana.

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 y renta variable de oferta pública, cuotas de participación en otros fondos de inversión abiertos y cerrados, y depósitos en entidades nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera.

El Fondo podrá invertir los activos del fondo en pesos dominicanos hasta un cien por ciento (100%) del portafolio de inversión y hasta un treinta por ciento (30%) del portafolio de inversión en dólares de los Estados Unidos de América.

iii. Plazo de Duración del Fondo

El Fondo de Inversión Cerrado tendrá una duración de veinte (20) años, contados a partir de la fecha de la Emisión Única del Programa de Emisiones de Cuotas de Participación, publicada a través del Aviso de Colocación que corresponda. El mismo vence el 25 de septiembre de 2038.

iv. Datos relativos a su inscripción en el Registro

El Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I, inscrito en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVFIC-034 conforme a Primera Resolución de fecha 2 de mayo de 2018, número R-SIV-2018-10-FI, emitida por el Consejo Nacional del Mercado de Valores e inscrito en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) con el número 1-31-76696-1.

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 catorce mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$14,000,000,000.00) correspondientes a catorce mil (14,000) cuotas de participación, cada cuota del fondo tendrá un valor nominal de un millón de pesos dominicanos con 00/100 (RD\$1,000,000.00). Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo cuenta con trece mil trescientos treinta y ocho (13,338) 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	Cargo	Derecho
Marino Antonio Ginebra Hurtado	Presidente	Voto
Julio Bustamante	Secretario	Voto
Karen Paulino de Arosema	Miembro	Voto
Rafael Mejía Laureano	Administrador del Fondo - Coordinador	Sin Voto
Frederich Bergés	Miembro	Voto
Mauricio Orellana	Miembro	Voto

Luís Carlos López Wonenburger	Miembro	Voto
Julio Andrés Torres	Miembro	Voto

Marino Antonio Ginebra Hurtado

Accionista y ejecutivo de Corporación América S.A. (República Dominicana), compañía que creó las empresas Seguros América S.A. y La América S.A., en la cual se desempeñó como vicepresidente ejecutivo por más de 25 años.

Empresario de larga trayectoria que ha presidido algunos de los más importantes gremios empresariales del país, entre los que podemos mencionar: Bolsa de Valores de la República Dominicana, miembro fundador de la Fundación Institucionalidad y Justicia, Inc. (Finjus); Presidente Fundador del Centro Regional de Estrategias Económicas Sostenibles, Inc. (CREES).

Julio Bustamante Jeraldo

Abogado con amplia experiencia en la academia, en el sector empresarial, en consultoría en Chile y Latinoamérica y en instituciones como el BID, la CEPAL y el Banco Mundial. Se desempeñó como Superintendente de Pensiones de Chile por diez años. En la actualidad es miembro de Juntas Directivas de diferentes compañías en Latinoamérica, entre ellas la Universidad Andrés Bello en Chile.

Luis Carlos López Wonenburger

Su trayectoria profesional abarca más de 25 años de variada experiencia en operaciones, gestión y planificación financiera, estrategia corporativa e inversiones. Fue vicepresidente ejecutivo senior de Finanzas, Estrategia y Tecnología de Grupo Universal en cuyas funciones fue responsable de todas las funciones financieras del Grupo y sus unidades de negocios, incluyendo contabilidad, tesorería, estrategia y desarrollo corporativo. También dirigió todas las actividades del área de tecnología.

Antes de unirse a Grupo Universal en el año 2000 y en la que permaneció hasta 2020, López ocupó varios cargos en Tropical Shipping, una empresa multinacional de transporte de mercancías hacia y desde el Caribe y las Bahamas, que incluyó la gerencia de operaciones, área comercial y, por último, la gerencia regional de ventas para las zonas de Santo Domingo, Este y Sur.

Actualmente es miembro del Consejo de Administración y de los comités de inversión de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal. Fue presidente del Comité de Finanzas de la Cámara de Aseguradores y Reaseguradores Dominicana (CADOAR).

Desde el 2020 se dedica a actividades de emprendimiento en el sector de desarrollo inmobiliario.

López obtuvo una Maestría en Finanzas GPA 94.0 del Tecnológico de Monterrey en México y un posgrado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra en Santo Domingo, en donde se licenció en Administración de Empresas, Summa Cum Laude. Asimismo, realizó el Programa de Finanzas en la Universidad de Stanford en California.

Frederich Bergés Guerrero

En 1993 funge como Asesor del Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, donde permanece hasta su ingreso como presidente del periódico El Siglo y un grupo de empresas entre las cuales estaban Tropigas, Westinghouse Dominicana, Hispaniola, y Mundo Gas, entre otras. En el 1999 ocupa la dirección ejecutiva de la Fundación APEC de Crédito Educativo hasta concluir sus funciones en el 2007. En 2010 ingresa a la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, para el cierre de contratos de asistencia técnica con el Banco Interamericano de Desarrollo y, posteriormente, cumplir con la posición de Coordinador Técnico hasta el 2015.

Desde el 1997 ejerce las funciones de asesor financiero, bancario y económico de un sinnúmero de instituciones reguladas y empresas de capital nacional e internacional, participando en actividades mineras internacionales, el sistema eléctrico interconectado y el propio sistema financiero. Actualmente dirige sus propias empresas, Xamofe, en alianza con la Corporación Interamericana de Financiamiento del Desarrollo y Novaster, Actuarios y Consultores, de España. A lo largo de su ejercicio profesional, ha mostrado una fuerte vinculación con la vida de instituciones sin fines de lucro de carácter desarrollista, educativas y gremiales, a nivel nacional e internacional, entre las que se destacan:

- A. Fundación Dominicana de Desarrollo, tesorero, 1972-1974.
- B. Asociación de Bancos de Desarrollo de la República Dominicana, presidente, 1979-1980.
- C. Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, vicepresidente, 1986.
- D. Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo (Lima, Perú), presidente, 1988-1990.
- E. Consejo Nacional de Drogas, secretario, 1990-1996.
- F. Fundación APEC de Crédito Educativo, presidente, 1995-1997.
- G. Universidad APEC, vicepresidente, 1997-1999.
- H. Consejo Nacional de Educación Superior, miembro 2000-2006.
- I. Círculo de Egresados del Iglobal, presidente, 2012-2016.

Mauricio José Orellana Cabrera

Cuenta con amplia experiencia en el análisis financiero y estructuración de inversiones de fondos de capital privado y definición de su estrategia de inversión.

Actualmente es miembro del Consejo de Directores y del Comité de Crédito, Riesgo y Compensación de CIFI – Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A., institución financiera no bancaria con amplia experiencia en el financiamiento de proyectos de infraestructura y energía en América Latina y el Caribe; cofundador y director de Finanzas Andina Acquisition Corporation, Compañía de Adquisición de Propósitos Especiales (SPAC, por sus siglas en inglés), establecida para realizar inversiones en la región andina de Sudamérica. Se cotiza en la bolsa de NASDAQ bajo el símbolo de cotización ANDA; y es director gerente de Cori Capital Advisors, dedicada a la asesoría en finanzas corporativas.

Karen Paulino de Arosema

Ejecutiva de Administración de Empresas con postgrados y maestrías en finanzas corporativas y mercado. Ampla experiencia en planificación estratégica, presupuestos, finanzas comerciales, entre otras a fines a servicios de dirección de equipos de finanzas, donde suma más de 20 años de carrera. Cuenta con buen historial de resultados, con alcance de acción en en Latinoamérica, África, Asia, Europa y Norte América.

Julio Andrés Torres

Máster en Administración Pública del Kennedy School of Government de Harvard University, Máster en Administración de Negocios del Kellogg Graduate School of Management de Northwestern University,

Ingeniero de Sistemas y Computación y Especialista en Finanzas de la Universidad de Los Andes en Bogotá, Colombia

El Sr. Torres trabajó para JPMorgan Chase Bank en New York durante el periodo 1993-2002, en diferentes posiciones en las áreas de Banca de Inversión y de Mercado de Capitales. En el 2003 el Sr. Torres crea el Diligo Advisory Group, enfocándose en la financiación de infraestructura en mercados emergentes. En abril de 2006 fue nombrado director de Crédito Público y del Tesoro Nacional de la República de Colombia, retirándose de esa posición en febrero de 2008. Durante el 2008, el Sr. Torres cofundó Nexus Capital Partners, una firma gestora de fondos de capital privado, en la cual fue uno de los socios ejecutivos. Nexus Capital Partners administra Nexus Infraestructura I, uno de los fondos de capital privado líder en la Región Andina dedicado a infraestructura.

Posterior a la venta de su participación en Nexus Capital Partners en 2013, el señor Torres se ha desempeñado como CEO de Andina Acquisition Corporation, empresa listada en Nasdaq y uno de los vehículos de inversión más novedosos en América Latina. El Sr. Torres ha sido asesor de organismos multilaterales como el Banco Interamericano de Desarrollo y la Corporación Andina de Fomento, así como de Fondos de Capital Privado globales como el Carlyle Group y Advent International.

Ha servido en las juntas directivas de algunas de las más grandes empresas colombianas, entre ellas Ecopetrol, ISA, CISA, Bancoldex, FiduPrevisora, ISAGEN. El Sr. Torres es actualmente director en empresas públicas en Estados Unidos (Tecnoglass Inc, Nasdaq: TGLS), así como privadas (Tuscany Oil Holdings Inc), y de grandes empresas colombianas como Colombia Telecomunicaciones-COLTEL, Financiera de Desarrollo Nacional-FDN y Banco Serfinanza. En marzo del 2019 el Sr. Torres fue nombrado por el gobierno colombiano como Comisionado de la Misión de Mercado de Capitales para el Bicentenario.

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 veinte 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 en 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 principal accionista de CEVALDOM es la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A. con una participación de 34.0008% de las acciones, seguidos del Banco de Reservas de la República Dominicana con un 30.0006%, Banco Múltiple BHD, S.A. con un 11.9991%, Banco Popular Dominicano, S.A. con un 11.9989%, RIZEK, C. x A. con un 5.1049%, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. con un 3.4469%, Alpha Sociedad de Valores, S.A. con un 3.4469% y el 0.0019% restante se encuentra distribuido entre varios intermediarios de valores y empresas.

x. Política de Distribución de Dividendos

En los casos que el Fondo obtenga beneficios líquidos, estos se podrán distribuir parcial o totalmente de manera trimestral en los días quince (15) de febrero, quince (15) de mayo, quince (15) de agosto y quince (15) de noviembre de cada año. En caso de que el día quince (15) calendario sea feriado o fin de semana, el pago podrá ser realizado el día hábil posterior a dicho día.

La fecha de corte establecida para la determinación de los aportantes 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 la Sociedad Administradora 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 a cada corte trimestral establecido en el reglamento.

En todo caso, la Sociedad Administradora 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 decidió distribuir parcial o totalmente;
- Si se generaron beneficios líquidos y el comité decidió retener los beneficios y su reinversión.

Forma de pago: transferencia bancaria a nombre del Aportante, según sus instrucciones.

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.

Los beneficios líquidos del Fondo se originarán por dos vías principales: en primer lugar, por los ingresos en efectivo recibidos por concepto de intereses y comisiones de las inversiones privadas que realizará y en segundo lugar por los intereses generados y pagados por los instrumentos financieros, que forman parte del Fondo. A los ingresos generados y descritos antes, se deducirán los gastos de administración del Fondo, así como la comisión de administración cobrada por AFI Universal descritas en el Reglamento Interno.

II. Descripción de las operaciones del Fondo de Inversión Cerrado:

i. Excesos de inversión y las inversiones no previstas al cierre del ejercicio.

No existen excesos de inversión ni inversiones no previstas al cierre del ejercicio del año 2023.

ii. Duración fuera de los límites establecidos

No se produjeron excesos de duración en el periodo observado.

iii. Hechos importantes ocurridos

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

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

En fecha efectiva del 18 de abril del año 2023 el Consejo de Administración dispone cambios en el Comité de Inversiones del Fondo, consistente en la designación de la Sra. Karen Paulino de Arosema en sustitución del Sr. Domingo Pichardo.

C. Otros Hechos Relevantes

Según lo dispuesto en la Norma que establece las disposiciones generales sobre la información que se debe remitir periódicamente para el conocimiento de la Superintendencia del Mercado de Valores Dominicano, la Bolsa de Valores de la República Dominicana, los organismos competentes y el público en general, se presentan los distintos hechos relevantes que ocurrieron durante el año 2023:

Fecha recepción	Descripción hecho relevante	Materias que trata
29-dic-23	Exceso en límite de concentración por vinculados, 28 diciembre 2023.	Otros hechos relevantes.
26-dic-23	Adecuación de exceso en límite de concentración por vinculados, 22 diciembre 2023.	Otros hechos relevantes.
21-dic-23	Exceso en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones financieras vinculadas.	Otros hechos relevantes.

11-dic-23	Indicador comparativo de rentabilidad, noviembre 2023.	Otros hechos relevantes.
04-dic-23	Adecuación de exceso de límite de concentración por vinculados, 4 diciembre 2023.	Otros hechos relevantes.
23-nov-23	Exceso en límite de concentración por vinculados, 22 noviembre 2023.	Otros hechos relevantes.
17-nov-23	Adecuación de exceso en límite de concentración por vinculados, 15 noviembre 2023.	Otros hechos relevantes.
15-nov-23	Exceso en límite de concentración por vinculados, 14 noviembre 2023.	Otros hechos relevantes.
10-nov-23	Indicador comparativo de rentabilidad, octubre 2023.	Rentabilidad de los Fondos
03-nov-23	Informe trimestral del Representante Común de Aportantes para el período julio-septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.

20-oct-23	Adecuación de exceso en límite de concentración por vinculados, 27 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
25-oct-23	Decisión del comité de inversiones para la distribución de dividendos al cierre de octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
24-oct-23	Adecuación de exceso en límite de concentración por vinculados, 23 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
23-oct-23	Exceso en límite de concentración por vinculados, 20 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
19-oct-23	Adecuación de exceso en límite de concentración por vinculados, 18 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
13-oct-23	Exceso en límite de concentración por vinculados, 12 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
11-oct-23	Adecuación de exceso en límite de concentración por vinculados, 10 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
10-oct-23	Indicador comparativo de rentabilidad, septiembre 2023.	Rentabilidad de los Fondos

10-oct-23	Exceso límite de concentración por vinculados, 09 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
04-oct-23	Adecuación de exceso de concentración por vinculados, 03 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
03-oct-23	Exceso límite de concentración por vinculados, 02 octubre 2023.	Otros hechos relevantes.
21-sep-23	Exceso de concentración por vinculados, 20 septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.
18-sep-23	Adecuación exceso de concentración por vinculados, 15 septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.
15-sep-23	Exceso de concentración por vinculados, 14 septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.
13-sep-23	Indicador comparativo de rentabilidad, agosto 2023.	Rentabilidad de los Fondos
13-sep-23	Adecuación de exceso de concentración por vinculados, 12 septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.
12-sep-23	Exceso de concentración por vinculados, 11 septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.

05-sep-23	Adecuación de exceso de concentración por vinculados, 1 septiembre 2023.	Otros hechos relevantes.
22-ago-23	Exceso de concentración por vinculados, 21 de agosto 2023.	Otros hechos relevantes.
18-ago-2023	Adecuación de exceso de concentración de vinculados, 17 de agosto 2023.	Otros hechos relevantes.
10-ago-2023	Indicador comparativo de rentabilidad, julio 2023.	Rentabilidad de los Fondos
09-ago-2023	Exceso de concentración por vinculados, 08 agosto 2023.	Otros hechos relevantes.
07-ago-2023	Exceso de concentración por vinculados, 02 agosto 2023.	Otros hechos relevantes.
07-ago-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculado, 04 agosto 2023.	Otros hechos relevantes.
04-ago-2023	Informe trimestral representante común de aportantes periodo abril-junio 2023	Otros hechos relevantes.

28-jul-2023	Informe semestral de calificación de riesgos emitido por Pacific Credit correspondiente al periodo enero -junio 2023	Calificación de riesgo.
07-jul-2023	Decisión del comité de inversiones sobre distribución de dividendos al corte 31 de julio 2023	Otros hechos relevantes.
19-juli-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculado, 18 de julio 2023	Otros hechos relevantes.
18-jul-2023	Exceso de concentración por vinculado, 17 de julio 2023	Otros hechos relevantes.
14-juli-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculado, 13 de julio 2023	Otros hechos relevantes.
13-jul-2023	Exceso de concentración por vinculado, 12 de julio 2023.	Otros hechos relevantes.

11-juli-2023	Indicador comparativo de rentabilidad, julio 2023	Rentabilidad de los Fondos
03-jul-2023	Rectificaciones sobre el pago de dividendos al cierre de abril 2023	Otros hechos relevantes.
30-jun-2023	Adecuación al límite de liquidez del fondo en cuantas bancarias vinculadas a la sociedad, 30 de junio	Otros hechos relevantes.
29-jun-2023	Adecuación del exceso al límite de liquidez del fondo en cuantas bancarias vinculadas a la sociedad, 29 de junio	Otros hechos relevantes.
27-jun-2023	Adecuación del exceso al límite de liquidez del fondo en cuantas bancarias vinculadas a la sociedad, 27 de junio 2023	Otros hechos relevantes.
22-jun-2023	Exceso de concentración por vinculados, 21 de junio 2023.	Otros hechos relevantes.

15-jun-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculado, 14 junio 2023.	Otros hechos relevantes.
14-jun-2023	Indicador comparativo de rentabilidad mayo 2023	Rentabilidad de los Fondos
13-jun-2023	Exceso de concentración por vinculado, 12 de junio 2023	Otros hechos relevantes.
09-jun-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculado, 07 de junio 2023.	Otros hechos relevantes.
02-jun-2023	Exceso de concentración por vinculados, 01 de junio 2023	Otros hechos relevantes.
26-may-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculados, 25 de mayo 2023.	Otros hechos relevantes.
24-may-2023	Exceso de concentración por vinculados, 23 de mayo 2023.	Otros hechos relevantes.

23-may-2023	Adecuación exceso de concentración por vinculados, 22 mayo 2023.	Otros hechos relevantes.
19-may-2023	Actualización indicador comparativo de rentabilidad marzo 2023	Rentabilidad de los Fondos
18-may-2023	Rectificación de tasa utilizada en indicador comparativo de rentabilidad al mes de febrero 2023	Otros hechos relevantes.
12-may-2023	Exceso de concentración por vinculados, 11 mayo 2023	Otros hechos relevantes.
10-may-2023	Indicador comparativo de rentabilidad, abril 2023	Rentabilidad de los Fondos
10-may-2023	Informe trimestral de Representante Común de Aportantes periodo enero-marzo	Otros hechos relevantes.

03-may-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculados, 02 de mayo 2023	Otros hechos relevantes.
26-abr 2023	Resoluciones de Asamblea General Ordinaria de Aportantes	Reunión de asambleas.
26-abr-2023	Exceso de concentración por vinculado, 25 de abril 2023	Otros hechos relevantes.
24-abr-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculado, 21 abril 2023	Otros hechos relevantes.
21-abr-2023	Distribución de dividendos al cierre de abril 2023	Otros hechos relevantes.
13-abr-2023	Exceso de concentración por vinculado, 12 de abril 2023	Otros hechos relevantes.
12-abr-2023	Adecuación de exceso de concentración por vinculados, 11 de abril 2023	Otros hechos relevantes.

11-abr-2023	Exceso de concentración por vinculados, 10 de abril 2023	Otros hechos relevantes.
10-abr-2023	Aviso de convocatoria Asamblea General Ordinaria	Otros hechos relevantes.
04-abr-2023	Adecuación exceso de concentración por vinculados 03 de abril 2023.	Otros hechos relevantes.
31-mar-2023	Exceso de concentración por vinculados 29 de marzo 2023.AFI	Otros hechos relevantes.
17-feb-2023	Notificación de pago de dividendos al corte enero 2023.	Otros hechos relevantes.
09-feb-2023	Indicador comparativo de rentabilidad, enero 2023.	Rentabilidad de los Fondos
06-feb-2023	Informe trimestral de representante común de aportantes periodo octubre-diciembre 2022	Informe representante de tenedores.

31-ene-2023	Calificación de riesgo otorgada por Feller Rate correspondiente al semestre julio-diciembre 2022.	Calificación de riesgo.
13-ene-2023	Decisión del comité de inversiones sobre la distribución de dividendos al corte 31 de enero 2023.	Otros hechos relevantes.
01-dic-2023	Indicador comparativo de rentabilidad, diciembre 2022.	Rentabilidad de los Fondos

iv. Análisis y evolución de las operaciones del fondo

a. Origen de los principales ingresos y gastos del fondo

Al cierre del 2023, la fuente principal de ingresos proviene de las inversiones en Deuda Senior en sociedades que no estén inscritas en el Registro del Mercado de Valores generaron ingresos por el equivalente a RD\$1,529,629,878, mientras que en el 2022 las mismas fueron de RD\$818,541,127.

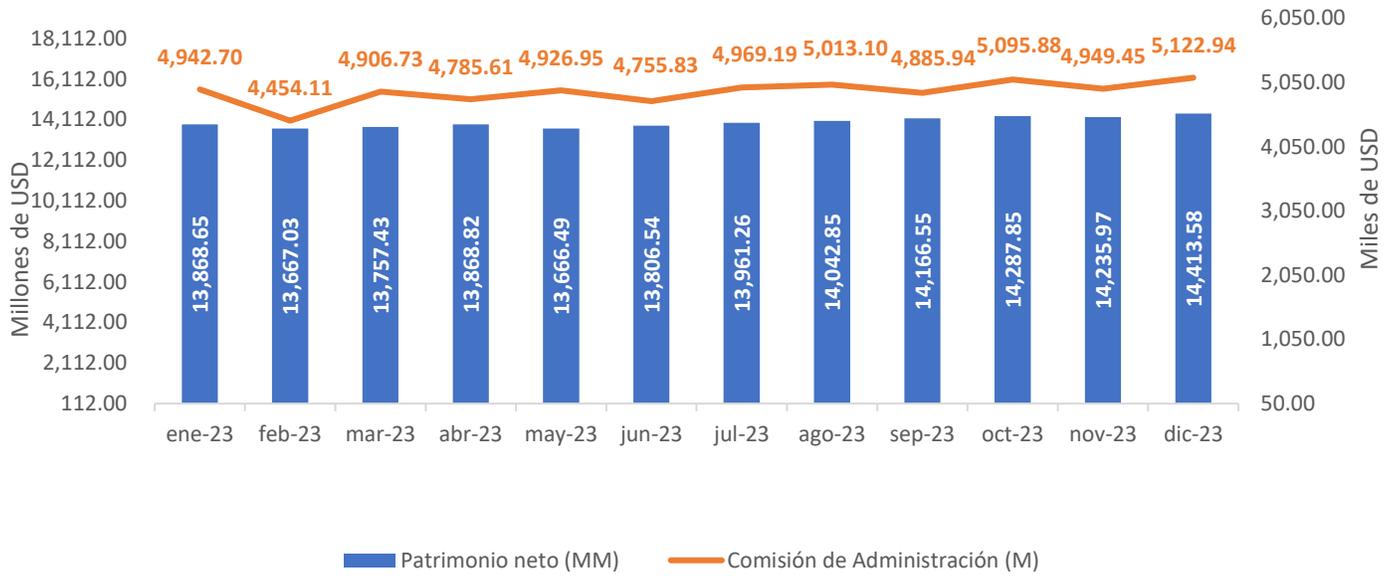
En adición, se presentan ingresos financieros por un valor ascendente a RD\$204,577,546, al cierre de diciembre 2023, los cuales son superiores a los RD\$60,699,002 registrados al cierre del 2022.

Con relación a los gastos de operación, al cierre del 2023 los mismos alcanzaron la suma de RD\$248,856,363, los cuales fueron superiores a los RD\$166,573,941 registrados al cierre del 2022. Dentro de los gastos asumidos por el fondo podemos mencionar los gastos de auditoría externa, servicios y honorarios profesionales, gastos de colocación, mantenimiento de la emisión, gastos legales y calificación de riesgos, los cuales representan aproximadamente el 8% del total de Gastos Operacionales. Adicionalmente la comisión pagada al gestor de financiamiento fue de RD\$174,367,754, superiores a los RD\$114,725,541 del cierre de 2022 y la comisión por administración por RD\$58,808,413 los cuales son superiores a los RD\$38,725,112 del 2022.

La comisión por administración máxima establecida en el Reglamento Interno del Fondo es de hasta cero puntos cuarenta y dos por ciento (0.42%) anual, calculada sobre el activo total administrado del Fondo, y cobrada mensualmente.

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

Patrimonio vs Comisión de Administración
Año 2023
(En Millones de USD)



c. Rentabilidad del Fondo

Al corte del 31 de diciembre 2023 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
13.00%	10.02%	9.32%	8.81%

d. Inversiones y Operaciones que tienen como contraparte personas relacionadas a la sociedad administradora.

No aplica

e. Activos del Fondo – Deudas Senior Otorgadas al 31/12/2023.

Parque Fotovoltaico Canoa Solar



El 10 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el "Fondo") administrado por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. ("AFI Universal"), cerró una inversión mediante el otorgamiento de una Deuda Senior por un total de US\$37 millones a Emerald Solar Energy, S.R.L. ("Emerald") la cual opera el Parque Fotovoltaico Canoa Solar ("Canoa Solar" o el "Proyecto") con una capacidad instalada de 25 MW ubicado en el Distrito Municipal de Canoa en la Provincia de Barahona. Emerald es una subsidiaria al 100% de Potentia Renewables, Inc. ("Potentia"), una empresa generadora eléctrica basada en Canadá, la cual tiene cerca de 800 proyectos solares y eólicos en operación, construcción o bajo contrato con una capacidad agregada de 953 MW. Adicionalmente, tienen en carpeta proyectos en desarrollo con capacidad de más de 2,000 MW. Potentia, a su vez, es una subsidiaria de Power Corporation of Canada ("PCC"), una de las más grandes empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Toronto.

La empresa española Elecnor, S.A. ("Elecnor"), con más de 40 años de experiencia en la República Dominicana, actualmente opera el proyecto bajo un contrato a largo plazo de Operación y Mantenimiento.

Blue Mall/ JW Marriott



El Proyecto se interconecta a la línea de transmisión de Vicente Noble, la cual se encuentra a 15 kilómetros de la subestación eléctrica del Cruce de Cabral.

El costo de adquisición, desarrollo, financiación y construcción del proyecto ascendió aproximadamente a US\$48 millones.

El 10 de noviembre de 2021, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el “Fondo”) cerró un financiamiento por RD\$3,732 millones a las sociedades Allard Industries Ltd., propietaria del Condominio Blue Mall Santo Domingo y Orion Investments Group, Inc., propietaria del Hotel JW Marriott Santo Domingo (“Co-Deudoras”).

Los usos de los fondos fueron los siguientes:

- Refinanciar deuda bancaria;
- Fondear la Cuenta de Reserva;
- Fondear los gastos transaccionales del financiamiento;
- Fondear la Cuenta Plica para la Constitución de la Hipoteca; y
- Financiamiento de requerimientos de capital de trabajo de las Co-Deudoras.

Blue Mall Santo Domingo inició operaciones en el 2010 y actualmente cuenta con 130 espacios comerciales distribuidos en 18,206.34 metros cuadrados alquilables. Por su parte, el JW Marriott Santo Domingo inició operaciones en el 2014 y cuenta con 150 habitaciones.

Parque Eólico Los Guzmancito I y II



El 4 de junio de 2021, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el “Fondo”) administrado por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (“AFI Universal”), formalizó su participación en un Préstamo Sindicado a Poseidón Energía Renovable, S.A. (“PER”), empresa que opera el Parque Eólico Los Guzmancito I y II (“Los Guzmancitos” o el “Proyecto”) con una capacidad instalada en su primera fase de 48 MW y 39 MW en una segunda fase en desarrollo, para un total de 87 MW distribuidos en 29 aerogeneradores Vestas de 3 MW cada uno. El proyecto está ubicado en el municipio de Puerto Plata, en la Provincia de Puerto Plata.

PER es una subsidiaria de Sellagic Investments, S.A.S. (“Sellagic”), una empresa que a su vez es subsidiaria del Grupo Energético 23 (“GE23”), resultado de una unión entre LAESA, Ltd., Los Orígenes Power Plant, PER y Mowry, Inc. con las plantas Pimentel 1, 2 y 3 en Castillo, Pimentel, Provincia Duarte; Los Orígenes Power Plant en la Provincia de San Pedro de Macorís; y Los Guzmancito 1 y II en la Provincia de Puerto Plata.

El Banco Múltiple BHD León, S.A. (“BHDL”), actuó en calidad de banco líder y administrador. El financiamiento cuenta con un plazo de hasta 17 años por un equivalente de hasta US\$144.7 millones de dólares a través

de una facilidad en dólares de los Estados Unidos de América por US\$90 millones y una facilidad en pesos dominicanos por hasta RD\$3,373 millones.

Los acreedores participantes del financiamiento fueron BHDL con US\$42 millones, Popular Bank Ltd, Inc. (filial panameña de Grupo Popular, S.A.), con US\$24 millones, Banco de Reservas de La República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples con US\$24 millones y el Fondo con hasta RD\$3,373 millones. Al cierre del 2023, el fondo cuenta con RD\$2,974 millones desembolsados.

Características del Proyecto:

- Ubicación: Guzmán Abajo Los Guzmancitos, El Toro, Cambiaso, Municipio de Puerto Plata, Provincia Barahona
- Capacidad Instalada Fase I: 48 MW
- Capacidad a Desarrollar Fase II: 39 MW
- Aerogeneradores: 29 aerogeneradores Vestas de 3 MW cada uno
-

SIBA Energy



El 19 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el "Fondo") administrado por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. ("AFI Universal"), cerró una inversión mediante el otorgamiento de una Deuda Senior por un total de RD\$4,100 millones a SIBA Energy Corporation, S.R.L. ("SIBA") la cual está desarrollando una Planta de Generación Eléctrica de Gas Natural, conforme a la adjudicación de la compraventa de energía eléctrica bajo contratos de potencia y energía a largo plazo con las empresas distribuidoras (EDENORTE, EDESUR y EDEESTE) del sistema eléctrico interconectado de la República Dominicana, bajo la Licitación Pública Internacional (EDES-LPI-002-2021). La citada planta de generación cuenta con una capacidad instalada, inicialmente en ciclo simple de 190.89 MW, a ser ampliada en su ciclo combinado de hasta aproximadamente 256 MW. La generadora está ubicada en el Municipio de Boca Chica de la Provincia de Santo Domingo. SIBA es una empresa creada por el consorcio conformado por Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A. ("EGE Haina"), Monte Rio Power Corporation, LTD ("Monte Rio") y Soluciones en Gas Natural Energía SGN Energía, S.A. ("SGN").

La planta de generación de SIBA está compuesta de turbinas que operan con combustible primario a gas natural con posibilidades de operar con diesel e hidrógeno, entre otros combustibles alternos. Las turbinas han sido fabricadas e instaladas por Solar Turbines (una empresa de Caterpillar) y consisten en 10 unidades modelo PGM130 y 2 unidades modelo Titan 250. La operación y mantenimiento de la central eléctrica será ejecutada por EGE Haina, principal empresa de generación eléctrica en el mercado dominicano. La inversión total en el en el proyecto asciende aproximadamente a US\$350 millones.

Consultores del Fondo involucrados en la Transacción:

- Sociedad Administradora del Fondo: AFI Universal
- Estructurador: CIFI LATAM, S.A.
- Abogados Nueva York: Clifford Chance
- Abogados BVI: Walkers (BVI)
- Abogados Locales: Headrick Rizik Álvarez y Fernández
- Consultor Técnico: Sargent & Lundy LLC
- Consultor Mercado de Energía: Estudios Energéticos Consultores, S.A.
- Consultor Social y Medioambiental: Social Capital Group, S.A.
- Consultor de Seguros: Marsh
- Compañía Aseguradora del Proyecto: Seguros Universal, S.A.
- Agente Administrativo y de Garantías: Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple
- Abogados Agente Administrativo: Bobadilla Oficina de Abogados
- Calificadora de Riesgo: Pacific Credit Rating PCR, S.R.L.

Consultores de SIBA involucrados en la Transacción:

- Abogados Nueva York: Simpson Thacher & Bartlett LLP
- Abogados Locales: OMG

f. Principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo.

Dentro de los principales compromisos asumidos por el Fondo mencionamos:

Concepto
Bolsa de Valores de la República Dominicana
CEVALDOM
Agentes de Colocación
CIFI Asset Management Ltd
Calificadora de Riesgos: Pacific Credit Rating
Representante Común de Aportante: Salas Plantini

Servicios legales

Servicios de Auditoría: KPMG

Todas las obligaciones fueron saldadas en este período

g. Fechas de distribución de dividendos durante el año 2023

Durante el año 2023, el Fondo distribuyó un total de RD\$821.95 millones, en comparación con RD\$588.75 millones distribuidos durante el año 2022. Al cierre del 31 de diciembre 2023, se realizaron los siguientes pagos de dividendos:

Corte Dividendo	Monto por Cuota	# Cuotas en Circulación	Valor Total Distribuido	Fecha Pago
Ene.23	RD\$20,000.00	13,338.00	RD\$ 266,760,000.00	15-feb-23
Abr.23	RD\$24,000.00	13,338.00	RD\$ 320,112,000.00	15-may-23
Jul.23	RD\$4,500.00	13,338.00	RD\$ 60,021,000.00	15-ago-23
Oct.23	RD\$13,125.00	13,338.00	RD\$ 175,061,250.00	15-nov-23

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

No Aplica.

v. Cotizaciones mensuales de las cuotas del Fondo

No hubo cotizaciones en el mercados primario y secundario para este fondo.

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.

No aplica.

Sección III

Acerca de la sociedad administradora:

- i. Denominación y grupo económico a la que pertenece, así como su dirección, número de teléfono, fax, e-mail, 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 Contribuyente (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.

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

Denominación Social	Objeto Social
Grupo Universal, S.A.	<p>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.</p>

- 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 2023, la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. administra cinco (5) fondos abiertos y cinco (5) fondos cerrados:

Fondos Abiertos	Patrimonio	Nro. De Aportantes
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,554,566,263.43	2,400
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,377,642,286.73	1,071
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (En USD)	54,498,218.43	927
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	812,209,637.81	550
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	1,498,786,865.62	825

Fondos Cerrados	Patrimonio	Nro. De Aportantes
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (En USD)	122,902,584.70	183
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	14,413,580,475.40	7
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana I	2,483,527,482.01	5
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I	447,591,503.25	2
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana II	510,274,137.66	1

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

Al 31 de diciembre de 2023, 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 Generales
Suplidora Propartes, S.A.	República Dominicana	Servicios
Fiduciaria Universal, S. A.	República Dominicana	Administración de Fideicomisos
Autonovo SRL	República Dominicana	Servicios
Administraciones Universal	República Dominicana	Administración de Inmuebles
UNIT	República Dominicana	Seguros Digitales (Insurtech)

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 2023 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

La plana gerencial de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre de 2023 estaba conformada por:

Nombre	Posición
Diego Luis Mera Fernández	Vicepresidente Ejecutivo
Anny Teresa Leta Sánchez	Ejecutiva de Control Interno
Jendry Omar Melo	Oficial de Cumplimiento
Rafael Mejía Laureano	Director de Inversiones / Administrador del Fondo
Andrés Arenas Correa	Director Operaciones
Jaime Abreu Malla	Director Comercial
Lucidania Rodríguez	Gerente de Riesgos
José Ramón Piñeyro	Gerente Estructurador de Fondos
Alberto Del Orbe	Gerente Administrador de Fondos
Richard Pueriet Castro	Gerente de Contabilidad
Anthony Hernández	Gerente Legal
Francheska Aybar	Gerente de Operaciones

- 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 2023, los activos totales de AFI Universal ascendían a DOP 645.95 millones, distribuidos así: activo corriente por DOP 517.66 millones y activo no corriente por DOP 128.29 millones, respectivamente.

Pasivos y Capital

Al cierre de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con pasivos totales por DOP 132.36 millones, un patrimonio de DOP 513.59 millones y con un capital suscrito y pagado de DOP 420.0 millones. Las ganancias acumuladas de la Sociedad alcanzan los DOP 83.0 millones y refleja los resultados acumulados y del ejercicio.

Estado de Resultados

AFI Universal registra ingresos operacionales durante 2023, por valor DOP 394.31 millones, aproximadamente un 42.9% superiores a los DOP 276.0 millones generados durante 2022.

Los gastos de la Sociedad durante 2023 ascienden a DOP 233.61 millones, de los cuales alrededor del 46.62% corresponden a Gastos de Personal que fueron cerca de RD\$108.9 millones.

El resultado del periodo arrojó ganancias por DOP 150.78 millones, superiores en DOP 55.60 millones de ganancias registradas en el 2022 para un incremento de 58% en esta cifra.

Finalmente, todos los resultados obtenidos al cierre de diciembre de 2023 están acordes al plan de negocios de la Sociedad y son de conocimiento del Consejo de Administración al igual que los accionistas.