

Santo Domingo, D.N
04 de febrero de 2026.

Señor
Ernesto A. Bournigal Read
Superintendente
Superintendencia de Valores de la República Dominicana
Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue
Ciudad

Atención: **Sra. Olga Nivar,**
Directora de Oferta Pública

Copia a: **Sra. Elianne Vilchez Abreu**
Gerente General, Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana,
S. A. (BVRD)

Referencia: Hecho relevante actualización semestral de calificación de riesgos
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A.

Estimados señores,

Luego de saludarles, la sociedad **Administradora de Fondos de Inversión Universal S.A.** (AFI Universal) inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el número **SIVAF-009**, en cumplimiento con el artículo 241 y 354 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, y el Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado (R-CNMV-2022-10-MV) en su artículo 22, sobre otras clasificaciones de hechos relevantes en la sección “b”, esta sociedad tiene a bien notificar como hecho relevante el Informe de Calificación de Riesgos correspondiente a julio-diciembre 2025 emitido por **Feller Rate Calificadora de Riesgos** El cual ratifica la calificación de Riesgo de Crédito “**AAaf**” asignada a la sociedad. Anexamos a la presente el referido informe.

Se despide atentamente,



Diego Mera
Vicepresidente Ejecutivo

Anexos: Citados. -

26.Jul. 2025 2.Feb.2026

Calificación	AAaf	AAaf

* Detalle de calificaciones en Anexo.

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (SIVAF-009) se sustenta en su estructura consolidada, la evolución de sus negocios, sus detallados y completos manuales y procedimientos para la administración de los fondos y en un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero. Adicionalmente, considera el grupo propietario, que tiene una gran posición de mercado en el área de seguros en República Dominicana. Como contrapartida, considera la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

La calificación de "AAaf" otorgada indica que ésta posee un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

AFI Universal fue constituida en noviembre de 2012, con el objetivo de brindar a sus clientes la oportunidad de invertir en distintos instrumentos mediante fondos. Su propietario, Grupo Universal S.A., holding formado en 2013, posee más de 60 años de experiencia en el mercado financiero y asegurador de República Dominicana; su principal inversión es Seguros Universal S.A., empresa líder en ese mercado.

La Administradora cuenta con un alto nivel de estructuras e instancias para la gestión de fondos, con procedimientos y definiciones de cargos que se ajustan a las necesidades de este tipo de entidades. La estructura organizacional de la Administradora está orientada a gestionar fondos de manera adecuada y abordar de mejor manera esta industria en República Dominicana. Sus principales ejecutivos son profesionales experimentados, con amplio conocimiento del mercado financiero. Durante 2025, han avanzado en los requerimientos para adecuarse a las distintas normativas a las que está sujeta, con el ajuste de procesos, políticas, manuales, entre otros.

Al ser filial del Grupo Universal, la Administradora está sometida a auditorías completas de sus procedimientos, monitoreo de control interno y riesgos, de la gestión contable, y del seguimiento de cuenta, entre otros. Tal como establece la normativa, posee diversos manuales de funcionamiento y operación, necesarios para el control de los fondos a gestionar. Para evitar y manejar los eventuales conflictos de interés que puedan surgir, AFI Universal posee "Políticas de Normas Internas de Conducta y Ética" y "Políticas Manejo de Partes Vinculadas y Conflictos de Interés", las cuales establecen controles adecuados para evitar y manejar posibles conflictos de interés.

La Administradora posee un Manual para la Prevención y Control del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, el cual tiene por objetivo principal detectar, prevenir y controlar las actividades que comprometan la reputación de la Sociedad, así como evitar que los productos y servicios ofrecidos por la entidad sean utilizados para el lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas, de manera de entregarles a sus clientes la máxima seguridad y confidencialidad en sus transacciones. Dicho manual ha sido actualizado en la medida en que se han detectado nuevos riesgos u oportunidades de mejoras. Asimismo, está sujeta a las disposiciones integrales en materia de prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo establecido por el Grupo Universal S.A., como casa matriz.

En relación a la nueva normativa relacionada con Seguridad Cibernética, en diciembre de 2025 se designó al Oficial de Seguridad Cibernética y de la Información, el cual es provisto por el contrato de servicios tecnológicos suscrito entre AFI Universal y Seguros Universal. Dicho oficial reportará al Comité de Gestión de Riesgos de la Administradora.

Con relación a riesgos relacionados con factores ESG, no se aprecian riesgos directos significativos en la Administradora a nivel ambiental o social. El riesgo de gobernanza es el más relevante dada su actividad. Para mitigar estos riesgos, la administradora cuenta con

Analista: Esteban Peñailillo
esteban.penailillo@feller-rate.com

un Consejo de Administración, comités de riesgo y control y variadas políticas de conflictos de interés, ética, valorización, manejo de información, entre otras. En tanto, Grupo Universal ha integrado la sostenibilidad como pilar transversal en su estrategia corporativa. Se embarca en proyectos y alianzas que generan un impacto positivo en temas como reducción de huella de carbono, reforestación y protección ambiental, conservación de fuentes acuíferas, así como también apoya a instituciones que trabajan en el área de salud, cultura y deportes. Por su parte, AFI Universal dedicó grandes esfuerzos a los fondos cerrados de inversión para proyectos de viviendas económicas que faciliten mejorar la calidad de vida de los segmentos de bajos ingresos. Asimismo, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicana I cuenta con proyectos, los cuales crean impacto social por medio de la generación de energía y en la sostenibilidad.

Al cierre de noviembre de 2025, AFI Universal gestionaba 5 fondos abiertos y 8 cerrados, por un monto total de RD\$97.595 millones en patrimonio administrado, creciendo este monto un 43,6% en los últimos doce meses. Por otra parte, su participación de mercado cerró en 22,7%, manteniéndose en el primer lugar de la industria.

A igual fecha, la Administradora registró ingresos operacionales RD\$1.203 millones un 43,8% superior al cierre de noviembre de 2024, explicado por un aumento en las comisiones. Los gastos operacionales aumentaron en un 37,9% en igual periodo, alcanzando RD\$856 millones a noviembre de 2025. Así, a dicha fecha, la utilidad neta se situó en RD\$311, registrando un aumento de 62,3% en los últimos 12 meses. Por otra parte, a noviembre de 2025, mantenía documentos por pagar por RD\$906 millones, alcanzando un endeudamiento global sobre patrimonio de 110,3%. El endeudamiento financiero alcanzaba 4,0%, compuesto en su totalidad por pasivos por arrendamiento.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. No obstante, durante el segundo semestre de 2025 el escenario internacional ha exhibido un desempeño más favorable y una mayor resiliencia en relación con proyecciones previas. Adicionalmente, se observan condiciones financieras menos restrictivas, que permitió la reducción de la tasa de referencia de la Reserva Federal (FED) en 75 pbs durante el año.

En el escenario local, la economía dominicana registró un menor dinamismo en relación con periodos previos, acumulando un crecimiento de 2,1% en el período enero-noviembre, producto de una mayor incertidumbre en el entorno global, condiciones comerciales más restrictivas con Estados Unidos e impactos climáticos sobre operaciones productivas y comerciales durante el último trimestre, afectando también a la inflación general como a la inflación subyacente, que se situaron en 4,81% y 4,75% respectivamente. Por su parte, el BCRD disminuyó 50pbs la Tasa de Política Monetaria bajo un contexto de condiciones financieras internacionales menos restrictivas, una inflación situándose dentro del rango meta y una desaceleración de la demanda interna. Por su parte, el tipo de cambio continúa evidenciando una volatilidad por sobre su promedio histórico reciente, observándose una importante depreciación del dólar durante abril producto de la coyuntura internacional, condicionada por una mayor incertidumbre financiera y geopolítica, impactando la rentabilidad de algunos fondos en la industria.

Para los próximos meses, la evolución de las tasas y del tipo de cambio estará marcada por la conducción de la política monetaria tanto a nivel local como global, según la trayectoria de la inflación y de la actividad económica, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, eventuales correcciones en los mercados financieros, persistencia de tensiones geopolíticas y comerciales, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Administradora posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos.
- Completos y detallados manuales de funcionamiento.
- Equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero.
- Perteneciente al Grupo Universal, que posee una amplia experiencia en el mercado financiero y asegurador de República Dominicana.

RIESGOS

- Industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.
- Volatilidad de tasas de mercado puede impactar en el valor de los activos.

	May-22	11-May-23	31-Ene-24	26-Jul-24	31-Ene-25	26-Jul-25	2-Feb-26
Calificación	A+af	AA-af	AA-af	AAaf	AAaf	AAaf	AAaf

RESUMEN FINANCIERO

Cifras en miles de pesos dominicanos

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	nov-2025
Efectivo y Equivalente	22.004	101.087	52.452	108.489
Inversiones	263.127	274.818	664.218	1.005.820
Otros Activos	155.625	270.044	806.868	614.068
Total Activos	440.757	645.948	1.523.538	1.728.377
Pasivos Financieros	46.705	41.888	36.965	33.107
Otros Pasivos	31.244	90.473	773.320	873.230
Total Pasivos	77.949	132.361	810.285	906.336
Patrimonio	362.808	513.586	713.253	822.041
Ingresos	258.254	422.187	1.413.084	1.275.776
Gastos	180.027	271.409	1.143.217	964.589
Utilidad (pérdida) Neta	78.227	150.778	269.867	311.188
Endeudamiento Global*	21,5%	25,8%	113,6%	110,3%
Endeudamiento Financiero*	12,9%	8,2%	5,2%	4,0%
Cobertura Operacional**	136,8%	120,7%	80,4%	122,6%
Utilidad sobre Ingresos	30,3%	35,7%	19,1%	24,4%
Comisiones sobre Activos***	0,9%	0,7%	1,4%	1,5%

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a información provista voluntariamente por la Administradora. EEFF auditados al cierre de diciembre 2022, 2023 y 2024 y EEFF interinos al cierre de noviembre 2025.

* Endeudamiento medido sobre patrimonio.

** Ingresos por comisiones sobre gastos operacionales

***Comisiones de administración sobre activos promedio del año anterior y del actual

NOMENCLATURA

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

CATEGORÍAS DE RIESGO CRÉDITO:

- AAAaf: Administradora con el más alto estándar de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- AAaf: Administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- Aaf: Administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- BBBaf: Administradora con un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- BBaf: Administradora con estructuras y políticas débiles para la administración de fondos.
- Baf: Administradora con estructuras y políticas muy débiles para la administración de fondos.
- Caf: Administradora sin estructuras y políticas para la administración de fondos o que éstas sean consideradas de muy baja calidad.

+ o -: Las calificaciones entre AAfa y Bfa pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

ANÁLISIS:

- Esteban Peñailillo – Analista Principal

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.