

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2024

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Índice

31 de diciembre de 2024

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados financieros	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-41



Informe de los Auditores Independientes

A los Aportantes del
Fondo de Inversión Cerrado
Inmobiliario Universal I

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (en lo adelante “el Fondo”) al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><u><i>Valuación de las propiedades de inversión</i></u></p> <p>La estimación del valor razonable de las propiedades de inversión es considerada un área de énfasis para la auditoría del Fondo ya que involucra estimaciones y supuestos subjetivos.</p> <p>Las propiedades de inversión del Fondo consisten en una cartera inmobiliaria conformada por edificios comerciales para arrendamiento que se miden a su valor razonable, ascendiendo al 31 de diciembre de 2024 a US\$124.9 millones, que representan el 94% de los activos del Fondo.</p> <p>El Fondo utiliza tasadores independientes para determinar el valor razonable al cierre del año, mediante el uso de las técnicas de valoración: método de capitalización de rentas, método de flujos de caja descontados y enfoque de ventas comparables.</p> <p>(Ver más detalle en Notas 3.9 y 12 a los estados financieros).</p>	<p>Hemos ejecutado los siguientes procedimientos de auditoría sobre la valuación de las propiedades de inversión:</p> <ul style="list-style-type: none">• Entendimos y evaluamos el proceso establecido por el Fondo para la medición del valor razonable de las propiedades de inversión.• Evaluamos la competencia, independencia y objetividad de los tasadores.• Obtuvimos los informes de valoración emitidos por los tasadores y cotejamos los valores razonables reportados en los mismos con los valores contabilizados al 31 de diciembre de 2024.• Evaluamos, con el apoyo de especialistas en avalúos, la metodología, modelo y cálculo del valor razonable de las propiedades de inversión determinado por los tasadores independientes contratados por la Administradora del Fondo.• Verificamos las divulgaciones sobre la metodología aplicada, el nivel de jerarquía de valor razonable y los supuestos claves utilizados relacionados con la valoración de las propiedades de inversión de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende el Informe de Memoria Anual del Fondo (pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos), que se espera que se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.



A los Aportantes del
Fondo de Inversión Cerrado
Inmobiliario Universal I
Página 3

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.



A los Aportantes del
Fondo de Inversión Cerrado
Inmobiliario Universal I
Página 4

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período y que por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

No. de registro en la SIMV: SVAE-006

C. P. A.: Omar Del Orbe
No. de registro en el ICPARD: 012315
Socio a cargo de la auditoría

15 de abril de 2025

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	5, 7 y 8	1,989,053	879,321
Inversiones			
A valor razonable con cambios en resultados	5, 7 y 11	2,364,905	1,912,333
Cuentas por cobrar	5, 7 y 9	397,470	586,886
Gastos pagados por anticipado		735,544	712,017
Total activos corrientes		<u>5,486,972</u>	<u>4,090,557</u>
Activos no corrientes			
Propiedades de inversión	12	124,917,873	118,733,341
Alquileres diferidos	13	2,588,261	2,366,261
Otros activos		9,994	6,457
Total activos no corrientes		<u>127,516,128</u>	<u>121,106,059</u>
Total activos		<u>133,003,100</u>	<u>125,196,616</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	5	920,233	747,687
Cuentas por pagar relacionada	5, 7 y 10	186,800	179,089
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		248,313	156,864
Total pasivos corrientes		<u>1,355,346</u>	<u>1,083,640</u>
Pasivos no corrientes			
Depósitos recibidos de clientes	5 y 13	1,229,043	1,210,391
Total pasivos		<u>2,584,389</u>	<u>2,294,031</u>
Patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo			
Cuotas de participación	14	100,000,000	100,000,000
Prima en colocación de cuotas de participación		2,266,246	2,266,246
Beneficios acumulados		28,152,465	20,636,339
Total patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo		<u>130,418,711</u>	<u>122,902,585</u>
Total de pasivos y patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo		<u>133,003,100</u>	<u>125,196,616</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Estado de resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Ingresos por			
Arrendamientos	13	9,133,334	8,300,822
Servicios		1,532,575	1,333,902
Gastos por servicios a los arrendatarios	15	<u>(1,452,180)</u>	<u>(1,313,122)</u>
Total ingresos por arrendamientos y servicios, neto		<u>9,213,729</u>	<u>8,321,602</u>
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	12	4,784,526	4,296,962
Gastos generales y administrativos	16 y 17	<u>(3,078,260)</u>	<u>(2,853,856)</u>
Beneficio en operaciones		<u>10,919,995</u>	<u>9,764,708</u>
Intereses ganados		62,398	21,576
Pérdida en cambio de moneda		(62,887)	(44,016)
(Pérdida) ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(5,041)	184,073
Otros ingresos		<u>1,661</u>	<u>-</u>
Beneficio del año		<u>10,916,126</u>	<u>9,926,341</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Estado de cambios en el patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	Cuotas de participación	Prima en colocación de cuotas de participación	Beneficios acumulados	Patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo
Saldo al 1 de enero de 2023		100,000,000	2,266,246	15,109,998	117,376,244
Dividendos pagados	14	-	-	(4,400,000)	(4,400,000)
Beneficio del año		-	-	9,926,341	9,926,341
Saldo al 31 de diciembre de 2023		100,000,000	2,266,246	20,636,339	122,902,585
Dividendos pagados	14	-	-	(3,400,000)	(3,400,000)
Beneficio del año		-	-	10,916,126	10,916,126
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>100,000,000</u>	<u>2,266,246</u>	<u>28,152,465</u>	<u>130,418,711</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Recibido de clientes		10,763,846	10,056,772
Pagado a proveedores de servicios		(2,250,025)	(2,060,616)
Intereses cobrados		27,703	12,521
Pagado a la administradora		<u>(2,159,424)</u>	<u>(2,028,544)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>6,382,100</u>	<u>5,980,133</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Intereses cobrados		94,381	41,224
Adquisiciones y mejoras de propiedad de inversión	12	(1,400,006)	(275,379)
Apertura de inversiones en valores		(2,271,379)	(4,719,685)
Disposiciones de inversiones en valores		<u>1,754,079</u>	<u>2,959,348</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(1,822,925)</u>	<u>(1,994,492)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	14	<u>(3,400,000)</u>	<u>(4,400,000)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(3,400,000)</u>	<u>(4,400,000)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,159,175	(414,359)
Efectos de la ganancia o pérdidas de cambios en moneda extranjera en el efectivo y equivalentes de efectivo		(49,443)	(56,228)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>879,321</u>	<u>1,349,908</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,989,053</u></u>	<u><u>879,321</u></u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1. Información general

El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (en adelante "el Fondo") fue constituido el 13 de febrero de 2018, de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 31 de agosto de 2018. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores núm. SIVFIC-032, según la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV 2018-03-FI, emitida el 13 de febrero de 2018. Es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (en lo adelante "la Administradora") y al de los demás fondos que esta administra.

Las actividades del Fondo son administradas por la Administradora; consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos o arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora.

El Fondo se especializa en la inversión de bienes inmuebles comerciales y de oficinas para la generación de ingresos recurrentes a través de su arrendamiento o para la generación de plusvalías; además, puede invertir hasta un máximo de 20% de su cartera en títulos valores de deuda y certificados financieros emitidos por entidades de intermediación financiera local.

Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el registro núm. BVV1807-CP0014, en CEVALDOM, S. A., que es el agente de pago bajo el registro núm. DO8015800121 y los agentes de colocación son Inversiones Popular, S. A., Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A., UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A. y CCI Puesto de Bolsa, S. A.

La Administradora del Fondo está localizado en la avenida Winston Churchill, Hábitat Center, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por la Administradora del Fondo el 15 de abril de 2025, y autorizados para ser emitidos en esta misma fecha.

2. Bases de preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations por su denominación en inglés). Los estados financieros se han elaborado sobre la base de costo histórico, a excepción de las propiedades de inversión e inversiones, las cuales están registradas a su valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración del Fondo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del mismo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados.

El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

2.2 Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los estados de resultados del año y los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.3 Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora del Fondo prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de esta evaluación, la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fondo. A la fecha de estos estados financieros, la Administradora del Fondo no tiene conocimiento de ninguna situación que genere dudas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional del Fondo.

La moneda funcional es la moneda principal en el ambiente económico en el cual el Fondo opera. Si los indicadores del principal ambiente económico son mixtos, la gerencia utiliza el juicio para determinar la moneda funcional que representa más fielmente el efecto económico de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. Las transacciones e inversiones del Fondo son denominadas en dólares estadounidenses (US\$) y pesos dominicanos (RD\$). Las emisiones de cuotas de participación son determinadas en base a su activo neto y los pagos son recibidos en dólares estadounidenses (US\$). Los gastos (incluyendo los gastos por servicios a arrendatarios, gastos administrativos y comisiones por administración) son denominados y pagados, en su mayor parte, en dólares estadounidenses (US\$). En consecuencia, la gerencia ha determinado que la moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense (US\$).

2.5 Presentación

El estado de situación financiera se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de 12 meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El estado de resultados comienza presentando los ingresos por arrendamiento de las propiedades de inversión, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Fondo.

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Fondo, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

3. Políticas contables materiales

Las principales políticas contables aplicadas por el Fondo en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

3.1 Uso de juicios y estimaciones

En la preparación de estos estados financieros la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad del Fondo y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y supuestos subyacentes son revisados de forma continua. Las revisiones de los estimados son reconocidas de forma prospectiva.

La información sobre los juicios realizados al aplicar políticas contables que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe más abajo.

Propiedad de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión se determina utilizando técnicas de valoración, realizadas por tasadores independientes que poseen una licencia de tasación reconocida y tienen amplia experiencia en la tasación de propiedades similares. En Nota 12 se incluyen las técnicas de valoración utilizadas y las variables no observables que son claves en la medición del valor razonable.

Arrendamientos

Determinación del plazo del arrendamiento

El Fondo determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto mediante una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no se ejercerá.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Como arrendador, el Fondo celebra acuerdos de arrendamiento que contienen opciones para rescindir o extender el arrendamiento. Estas opciones son generalmente ejercitables después de un período inicial de cuatro a seis años. En la fecha de inicio, el Fondo determina si el arrendatario está razonablemente seguro de extender el plazo del arrendamiento o no rescindir el arrendamiento. Para realizar este análisis, el Fondo toma en cuenta cualquier diferencia entre los términos del contrato y los términos del mercado, cualquier inversión significativa realizada por el arrendatario en la propiedad, costos relacionados con la terminación del arrendamiento e importancia del activo subyacente para las operaciones del arrendatario. En muchos casos, el Fondo no identifica evidencia suficiente para cumplir con el nivel requerido de certeza.

Clasificación de las propiedades arrendadas - el Fondo como arrendador

El Fondo ha celebrado arrendamientos de propiedades comerciales en su cartera de propiedades de inversión. El Fondo ha determinado en base a una evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, como el plazo del arrendamiento que no constituye una parte importante de la vida económica de la propiedad comercial y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento que no representan sustancialmente todo el valor razonable de la propiedad comercial, que retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de esta propiedad de inversión y representa los contratos como arrendamientos operativos.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de valores razonables, tanto para los activos y pasivos financieros como no financieros.

El Fondo tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de los valores razonables. El Fondo tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3.

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable significativa de nivel más bajo posea para la medición total.

El Fondo reconoce la transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

En las siguientes notas se incluye más información sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 12 – Propiedades de inversión.
- Notas 5 y 7 – Administración del riesgo financiero y Valor razonable de instrumentos financieros.

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos al 31 de diciembre de 2024, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos durante el próximo año, se presenta en las siguientes notas:

- Nota 12 – Propiedades de inversión; determinación del valor razonable de las propiedades de inversión sobre la base de supuestos no observables significativos.
- Nota 7 – Valor razonable de instrumentos financieros.

3.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses (US\$) utilizando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconvertidos a dólares estadounidenses (US\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en moneda extranjera también se convierten a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen en la conversión se reconocen como diferencias en cambios neta, a excepción de aquellas que surgen de las inversiones medidas a valor razonable, las cuales son reconocidas como componente del ingreso neto de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados.

3.2 Efectivo

El efectivo en el estado de situación financiera comprende efectivo en bancos.

3.3 Depósitos recibidos de clientes

Los depósitos recibidos de clientes son reconocidos inicialmente a su valor razonable, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.4 Arrendamientos

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

El Fondo como arrendador

Al inicio o al modificar un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Fondo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Cuando el Fondo actúa como arrendador, determina al inicio si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Para clasificar cada arrendamiento, el Fondo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Fondo considera ciertos indicadores como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un contrato contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Fondo aplica la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” para asignar la contraprestación en el contrato.

Para un detalle de cómo es el tratamiento de los ingresos por arrendamientos operativos, véase la nota de ingresos por arrendamientos (Nota 3.13.1).

3.5 Instrumentos financieros

3.5.2 Reconocimiento y medición inicial

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

3.5.3 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

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

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros; y Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.
- En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Fondo debe realizar, en ese momento, una elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio de inversiones y se informa a la gerencia del Fondo.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por modelo), si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros que no califican para la baja en cuentas, no se consideran como ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos financieros del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación el Fondo considera:

- Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- Características de pago anticipado y prórroga.
- Términos que limitan la reclamación del Fondo a los flujos de efectivo de activos específicos (por modelo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

3.6 Baja en cuentas

Activos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando:

- expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero; o
- cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que
 - transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero; o
 - el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Fondo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocida en los resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Fondo tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.7 Deterioro

3.7.2 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos al costo amortizado.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se miden las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses:

- Activos financieros que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- Otros activos financieros para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado si tiene una mora de más de 30 días.

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito, en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- El activo financiero tiene más de 180 días de vencimiento.

El Fondo considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. El Fondo considera que esto es BBB- o superior según Fitch Ratings.

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Activos financieros con deterioro crediticio

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

- Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:
- Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera.
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la provisión por pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, el Fondo tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

El Fondo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos del Fondo y lograr la recuperación de los montos adeudados.

3.7.3 Activos no financieros

Al final de cada período, el Fondo revisa los importes en libros de sus activos no financieros; a excepción de las propiedades de inversión, para determinar si existen indicios de deterioro; si existen, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en resultados.

3.8 Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo de adquisición más aquellos otros costos asociados con la transacción. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo se reconocen como gastos en el año en que incurrir.

Después de su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a su valor razonable, el cual refleja las condiciones de mercado del activo a las fechas de los estados de situación financiera. Las ganancias o pérdidas que surjan de un cambio en dicho valor son incluidas en los resultados del período en que surgen.

Las propiedades de inversión dejan de ser reconocidas como tales al momento de su desapropiación o cuando las propiedades de inversión queden permanentemente retiradas de uso y no se esperan recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación. Las ganancias o pérdidas derivadas de la desapropiación se reconocen en los resultados del año en que ocurren.

3.9 Provisiones

Una provisión es reconocida si el Fondo, como resultado de un suceso pasado, tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para cancelarla.

3.10 Patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo

3.10.2 Cuota de participación

Las cuotas de participación son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas cuotas de participación se reconocen en el patrimonio como una deducción de las contraprestaciones recibidas, netas de impuestos.

3.10.3 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los aportantes del Fondo es reconocida como un pasivo en los estados financieros del Fondo en el período que estos son aprobados por el Comité de Inversiones del Fondo.

3.10.4 Utilidad básica por cuota

Las ganancias básicas por cuotas se calcularán dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de cuotas de participación (el numerador) entre el promedio ponderado de cuotas de participación en circulación (el denominador) durante el período.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Las ganancias básicas por cuotas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada cuota en el rendimiento que dicha entidad ha tenido en el período sobre el que se informa.

3.11 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo, o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Fondo a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por el Fondo fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, debido al corto tiempo de vencimiento.

Los activos que forman parte del portafolio de inversiones del Fondo se valorizan a diario, conforme a los criterios establecidos en la Resolución R-CNV-2014-17-MV.

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda. Dicha proveedora considera las informaciones disponibles en el mercado tomando como referencia los precios de transacciones recientes.

La técnica de valor presente descuenta los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento o yield promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana, los emisores, la Superintendencia del Mercado de Valores y el CEVALDOM. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso asegura, como mínimo, que los precios aplicados puedan ser verificados y comprobados de manera independiente. Basado en esto, la administración del Fondo lo clasifica en el nivel 2.

Para el descuento de los flujos de efectivo de cada instrumento se utiliza el método de interpolación lineal para estimar la tasa de descuento a ser aplicada en cada fecha de materialización de los flujos, con base a la curva de rendimiento construida y que se menciona en el párrafo anterior.

En el caso de las cuotas de los fondos mutuos o abiertos se valorizan de acuerdo con el precio publicado por la sociedad administradora de fondos de inversión, al día hábil anterior a la valoración en los medios que esta disponga en el reglamento interno del Fondo.

Los fondos cerrados que por su parte constituyen instrumentos representativos de derecho patrimonial inscritos en el registro del mercado de valores y productos negociados en un mecanismo centralizado de negociación, se valorizan a la cotización de cierre del día, o, en su defecto, a la última cotización de cierre vigente en el mercado según se publique en el mecanismo centralizado donde se negocien los valores.

Véase en Nota 12 la política sobre la medición de valor razonable de las propiedades de inversión.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.12 Reconocimiento de ingresos

3.13.1 Ingresos por arrendamientos

El ingreso por arrendamientos de las propiedades de inversión se mide por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir. El ingreso proveniente de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos, es reconocido en forma lineal a lo largo del plazo de los arrendamientos. El Fondo reconoce los ingresos cuando pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros provoquen un incremento en el valor del Fondo neto.

Los ingresos por arrendamientos provenientes de arrendamientos operativos de propiedades de inversión se reconocen sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento y son incluidos dentro de los ingresos por arrendamientos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y organización de los arrendamientos operativos se reconocen como gastos a lo largo del plazo de arrendamiento sobre la misma base del ingreso por arrendamiento.

El plazo del arrendamiento es el período no cancelable del arrendamiento junto con cualquier plazo adicional para el cual el arrendatario tiene la opción de continuar el arrendamiento, donde al inicio del arrendamiento el Fondo está razonablemente seguro de que el arrendatario ejercerá esa opción.

Los montos recibidos de los arrendatarios para terminar los arrendamientos o para compensar las dilapidaciones se reconocen en el estado de resultados cuando surge el derecho a recibirlos.

3.12.2 Ingresos por servicios

Para las propiedades de inversión mantenidas principalmente para obtener ingresos por arrendamientos, el Fondo participa como arrendador en los acuerdos de arrendamientos que están dentro del alcance de la NIIF 16 "Arrendamientos". Estos acuerdos incluyen ciertos servicios ofrecidos a los arrendatarios, incluidos los servicios de mantenimiento de áreas comunes, tales como limpieza, seguridad, paisajismo y remoción de basuras en áreas comunes. La contraprestación cobrada a los arrendatarios por estos servicios incluye tarifas cobradas en función de lo acordado en los contratos de arrendamientos. Estos servicios son especificados en los contratos de arrendamientos y facturados por separado.

El Fondo ha determinado que estos servicios constituyen componentes distintos que no son de arrendamiento (transferidos por separado del derecho a usar el activo subyacente) y están dentro del alcance de la NIIF 15. El Fondo asigna la consideración en el contrato de los componentes separados de arrendamiento e ingresos por servicios (no arrendamiento) en una base de precio de venta independiente.

En lo que respecta al componente de ingresos, estos servicios representan una serie de servicios diarios que son individualmente satisfechos con el tiempo, ya que los arrendatarios reciben y consumen simultáneamente los beneficios proporcionados por el Fondo. El Fondo aplica el método del tiempo transcurrido para medir el progreso.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Fondo hace acuerdos para que terceros brinden algunos de estos servicios a sus arrendatarios. El Fondo concluyó que actúa como principal en relación con estos servicios, ya que controla los servicios especificados antes de transferir los mismos al cliente. Por lo tanto, el Fondo registra los ingresos en términos brutos.

3.13 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses presentados en el estado de resultados comprenden los intereses sobre los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y calculados sobre la base del interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es calculada en el reconocimiento inicial de un instrumento financiero como la tasa que descuenta exactamente todos los flujos de efectivo estimados futuros que se van a pagar o recibir durante la vida esperada del instrumento financiero al:

- Valor en libros del activo financiero.
- Costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular los ingresos y gastos por intereses la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. Sin embargo, para los activos financieros que han tenido deterioro crediticio después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene problemas crediticios, el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Fondo y que los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

3.14 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que los servicios de administración son recibidos.

3.15 Impuestos

Bajo el sistema tributario actual, el Fondo no está sujeto al impuesto sobre la renta según se indica en la Norma 05-13 de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) y en la Ley núm. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana; sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente la correspondiente declaración jurada anual de impuestos sobre la renta a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los fondos de inversión deben fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago, en todos los casos aplicables, según las normas tributarias.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.16 Instrumentos y mercados financieros elegibles

De acuerdo con la Ley No. 249-17, que modifica la Ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana y sus normas complementarias, los recursos del Fondo deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados.

Al 31 de diciembre de 2024, los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por la Ley No. 249-17, emitida por el Congreso Nacional de la República Dominicana para invertir los recursos de los fondos cerrados, son los siguientes:

- a) Valores de oferta pública.
- b) Depósitos en entidades de intermediación financiera.
- c) Bienes inmuebles ubicados en el territorio nacional y los contratos sobre bienes inmuebles conforme a los criterios establecidos reglamentariamente.
- d) Proyectos inmobiliarios en distintas fases de diseño y construcción para su conclusión y venta o arrendamiento.
- e) Otros valores, según se determine reglamentariamente.

3.17 Beneficios en operaciones

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas del Fondo que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los costos financieros netos.

3.18 Reporte de segmentos

Los segmentos operativos son reportados sobre una base consistente a la reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Fondo. La Administradora del Fondo es la responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos. El Fondo ha determinado que existe un solo segmento operativo para la administración de activos y toma de decisiones estratégicas.

4. Nuevas normas y enmiendas

No existen normas, modificaciones o interpretaciones de normas que sean efectivas para períodos que inician el 1 de enero de 2024 que tengan efecto material sobre los estados financieros del Fondo.

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fondo. A continuación, se presenta la evaluación del Fondo sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

- a) Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025).

En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. El Fondo no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

- b) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
- actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

La gerencia está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros del Fondo.

- c) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, introduciendo nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operación, inversión, financiamiento, impuestos a la renta y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas, así como dos nuevos subtotales: “utilidad o pérdida operativa” y “utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta”. Adicionalmente, se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera.

Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, ni tendrá impacto en la utilidad neta del Fondo, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y de existir, la divulgación de medidas de desempeño definidas por la administración en una sola nota dentro de los estados financieros y cómo éstas se calculan o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

En relación al estado de flujos de efectivo, para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, se deberá iniciar ahora de la “utilidad o pérdida operativa” en lugar de la “utilidad o pérdida neta”. Asimismo, excepto si la actividad principal de la empresa es proporcionar financiamiento a clientes y/o invertir en activos, (por ejemplo: bancos o instituciones financieras similares), los intereses pagados y dividendos pagados se deberán presentar como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos y dividendos recibidos como flujos de efectivo de inversión/operación (según aplique).

El Fondo aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor para el período contable que iniciará el 1 de enero de 2027, la cual requiere la aplicación retrospectiva. La administración está evaluando actualmente las implicaciones de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de resultados.

- d) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

El Fondo no espera que esta norma tenga un impacto en sus operaciones o estados financieros.

5. Administración del riesgo financiero

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de gestión de capital.

Esta nota presenta información respecto a la exposición del Fondo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y gestionar los riesgos y administrar el capital.

El Comité de Riesgos revisa y aprueba las políticas para el manejo de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

5.1. Marco de gestión de riesgos

El Fondo invierte en activos financieros y no financieros de acuerdo con su estrategia de gestión de inversiones.

El Fondo tiene por objetivo ofrecer una alternativa a los inversionistas para generar ingresos periódicos a través de la venta, usufructo, concesiones administrativas, alquiler o arrendamiento de activos inmobiliarios en la República Dominicana, propiedad del Fondo de Inversión, así como ganancias de capital a largo plazo mediante la generación de plusvalías, invirtiendo en inmuebles destinados a sectores comerciales, así como en instrumentos financieros que sean comercializados en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El administrador del Fondo tiene autorización discrecional para administrar los activos de acuerdo con los objetivos de inversión del Fondo. El Comité de Inversiones monitorea mensualmente el cumplimiento de la composición de la cartera. En los casos en que la composición de la cartera ha divergido de los límites de inversión por tipo de activo, el administrador de inversiones del Fondo está obligado a tomar medidas para reequilibrar la cartera en línea con los objetivos establecidos dentro de los plazos establecidos.

5.2. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte de un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha contraído con el Fondo, lo que resulta en una pérdida financiera para el mismo. Este se origina principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, saldos adeudados de cuentas por cobrar de contratos de arrendamiento, e inversiones en valores. Para fines de gestión de riesgos, el Fondo considera y agrega todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito (como el riesgo de incumplimiento del deudor individual, el riesgo país y el riesgo sectorial).

La política del Fondo sobre el riesgo de crédito es minimizar su exposición a las contrapartes con un mayor riesgo de incumplimiento, al tratar solo con contrapartes que cumplan con los estándares de crédito establecidos en el prospecto y el reglamento interno del Fondo. El Fondo mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo y sus inversiones con contrapartes que son calificadas como grado de inversión. Para sus arrendamientos, el Fondo evalúa el buró de crédito, referencias bancarias, referencias comerciales y los estados financieros de los últimos tres años del cliente al cual le será arrendada la propiedad para garantizar que el riesgo de impago sea mínimo.

El riesgo de crédito es monitoreado diariamente por el administrador del Fondo de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes. El riesgo de crédito del Fondo es monitoreado mensualmente por el Comité de Inversiones.

Si el riesgo de crédito no está de acuerdo con las políticas o las directrices de inversión del Fondo, entonces el administrador del Fondo está obligado a reestructurar cada uno de los elementos de la cartera que no cumple con los parámetros de inversión establecidos.

Exposición al riesgo de crédito

Los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	2024	2023
Efectivo	1,989,053	879,321
A valor razonable con cambios en resultados	2,364,905	1,912,333
Cuentas por cobrar	<u>397,470</u>	<u>586,886</u>
	<u>4,751,428</u>	<u>3,378,540</u>

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2024	2023
Efectivo		
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	1,285,071	829,037
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	<u>703,982</u>	<u>50,284</u>
	<u>1,989,053</u>	<u>879,321</u>
Inversiones		
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>		
Calificación crediticia local - Standard & Poor's BB	1,046,687	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	951,763	924,698
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	366,455	385,761
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	<u>-</u>	<u>601,874</u>
	<u>2,364,905</u>	<u>1,912,333</u>
<u>Cuenta por cobrar</u>		
Calificación crediticia local - Sin calificación	<u>397,470</u>	<u>586,886</u>

5.3. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero.

La política del Fondo y el enfoque del Administrador del Fondo para gestionar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que el Fondo siempre tendrá la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de dañar la reputación del Fondo.

El Fondo puede mantener hasta un 20% de su patrimonio neto en efectivo y equivalentes de efectivo que no sean gestionados por partes vinculadas y que no tengan una exposición alta a riesgos de mercado.

En adición, el Fondo tiene acceso a líneas de crédito a través de su administradora a las que puede acceder para satisfacer las necesidades de liquidez. Si se utiliza la línea de crédito, entonces los intereses se pagarán a la tasa que se negocie en el momento que se utilice la línea de crédito. El Fondo solo puede utilizar esta facilidad hasta el 10% de su portafolio de inversiones.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros a la fecha de reporte:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos	Más de un año
2024				
Cuentas por pagar	1,107,033	1,107,033	1,107,033	-
Depósitos recibidos de clientes	<u>1,229,043</u>	<u>1,229,043</u>	<u>-</u>	<u>1,229,043</u>
	<u>2,336,076</u>	<u>2,336,076</u>	<u>1,107,033</u>	<u>1,229,043</u>

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos	Más de un año
2023				
Cuentas por pagar	926,776	926,776	926,776	-
Depósitos recibidos de clientes	1,210,391	1,210,391	-	1,210,391
	<u>2,137,167</u>	<u>2,137,167</u>	<u>926,776</u>	<u>1,210,391</u>

5.4. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio y de interés, afecten los ingresos del Fondo o el valor razonable de los instrumentos financieros que mantiene el mismo.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El Fondo está expuesto al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las transacciones que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente los pesos dominicanos (RD\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	2024		2023	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Efectivo	3,322,847	54,614	228,149	3,916
Cuentas por cobrar	4,342,140	81,184	1,694,500	29,083
Cuentas por pagar	(11,144,320)	(183,167)	(6,798,326)	(116,681)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>(3,479,333)</u>	<u>(47,369)</u>	<u>(4,875,677)</u>	<u>(83,682)</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	2024	2023	2024	2023
Pesos dominicanos (RD\$)	<u>0.0164</u>	<u>0.0179</u>	<u>0.0165</u>	<u>0.0172</u>

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del dólar estadounidense (US\$) frente a todas las demás monedas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera, el patrimonio y las ganancias o pérdidas por las cantidades que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables, en particular las tasas de intereses, permanecen constantes e ignora cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

	<u>Ganancia o pérdida</u>	
	<u>Apreciación</u>	<u>Depreciación</u>
31 de diciembre de 2024		
US\$ (movimiento de un 5%)	<u>(173,967)</u>	<u>(173,967)</u>
31 de diciembre de 2023		
US\$ (movimiento de un 5%)	<u>(243,784)</u>	<u>243,784</u>

Riesgo de tasa de interés

El Fondo está expuesto al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés del mercado. Con respecto a los instrumentos financieros que generan intereses, la política del Fondo es realizar transacciones en instrumentos financieros que vencen a corto plazo, es decir, no más de 12 meses. En consecuencia, el Fondo está sujeto a una exposición limitada al valor razonable o al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo debido a fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés de mercado.

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos a tasa fija – activos financieros	<u>2,364,905</u>	<u>1,912,333</u>

5.5. Riesgo de gestión de capital

La administración del Fondo gestiona el capital de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones de este, tal como se indica en el prospecto del Fondo. Los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se componen de cuotas de participación en circulación y rendimientos pendientes de distribuir. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene ningún requerimiento externo de capital.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Garantía por gestión de riesgo

La Ley 249-17 que regula el Mercado de Valores de la República Dominicana requiere en su artículo 121 que las sociedades administradoras de fondos de inversión constituyan y mantengan en todo momento una garantía a favor de cada fondo de inversión administrado, para asegurar el correcto cumplimiento de sus funciones, obligaciones y prohibiciones establecidas en la Ley. La Administradora ha elegido, dentro de las modalidades disponibles establecidas en el artículo 45 del Reglamento R-CNMV-2019-28-MV, la póliza de seguros de fidelidad emitida por una compañía aseguradora.

Esta garantía debe constituirse por el valor mínimo de RD\$5,000,000 o el equivalente en dólares estadounidenses a la tasa de conversión aplicable), o el uno por ciento (1.00%) del activo administrado del fondo de inversión al último día del mes anterior al que se determine su actualización, el que sea mayor.

La suma asegurada contratada por la Administradora al 31 de diciembre de 2024 es US\$13,134,000, de los cuales US\$1,357,077 son aplicables al Fondo. El monto requerido para el Fondo es US\$1,330,031 para un excedente de 2.03%.

6. Administración del patrimonio del Fondo

El principal objetivo de la gestión de administración del valor neto del Fondo es permitir realizar inversiones en los instrumentos autorizados para maximizar sus utilidades de manera que los aportes de sus participantes mantengan por lo menos su valor real en el tiempo y disponer mensualmente de liquidez. El Fondo realiza una gestión del valor neto administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha.

7. Valor razonable de instrumentos financieros

A continuación, se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo:

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total	Nivel 2	Nivel 3
2024						
Efectivo	-	1,989,053	-	1,989,053	-	1,989,053
Inversiones a valor razonable	2,364,905	-	-	2,364,905	2,364,905	-
Cuentas por cobrar	-	397,470	-	397,470	-	397,470
Activos financieros	<u>2,364,905</u>	<u>2,386,523</u>	<u>-</u>	<u>4,751,428</u>	<u>2,364,905</u>	<u>2,386,523</u>
Cuentas por pagar	-	-	(1,107,033)	(1,107,033)	-	(1,107,033)
Depósitos recibidos de clientes	-	-	(1,229,043)	(1,229,043)	-	(1,229,043)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,336,076)</u>	<u>(2,336,076)</u>	<u>-</u>	<u>(2,336,076)</u>

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total	Nivel 2	Nivel 3
2023						
Efectivo	-	879,321	-	879,321	-	879,321
Inversiones a valor razonable	1,912,333	-	-	1,912,333	1,912,333	-
Cuentas por cobrar	-	586,886	-	586,886	-	586,886
Activos financieros	<u>1,912,333</u>	<u>1,466,207</u>	<u>-</u>	<u>3,378,540</u>	<u>1,912,333</u>	<u>1,466,207</u>
Cuentas por pagar	-	-	(926,776)	(926,776)	-	(926,776)
Depósitos recibidos de clientes	-	-	(1,210,391)	(1,210,391)	-	(1,210,391)
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,137,167)</u>	<u>(2,137,167)</u>	<u>-</u>	<u>(2,137,167)</u>

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados - jerarquía del valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en el estado financiero para las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado. Esto considera precios cotizados actuales o recientes para valores idénticos o similares en mercado.

Activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable

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

No existieron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3 durante el período.

8. Efectivo

	2024	2023
Efectivo en cuentas corrientes (a)	<u>1,989,053</u>	<u>879,321</u>

(a) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes, las cuales devengan intereses a una tasa entre 0.5% y 1%. Al 31 de diciembre de 2024, generaron ingresos por intereses ascendentes a US\$29,661 (2023: US\$12,429).

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

9. Cuentas por cobrar

	2024	2023
Arrendamientos por cobrar	298,092	182,934
Otras cuentas por cobrar	<u>99,378</u>	<u>403,952</u>
	<u><u>397,470</u></u>	<u><u>586,886</u></u>

10. Saldo y transacciones con ente relacionado

El Fondo realiza transacciones y mantiene saldo con la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., que es su Administradora.

Saldos con la Administradora:

	2024	2023
Cuentas por pagar	<u>186,800</u>	<u>179,089</u>

Transacciones con la Administradora:

	2024	2023
Gastos de comisión por administración (Notas 16 y 17)	<u>2,167,135</u>	<u>2,062,243</u>

11. Inversiones

	2024	2023
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Títulos y valores de deudas		
Bonos corporativos (a)	1,318,218	1,310,459
Bonos del Ministerio de Hacienda (b)	1,046,687	-
Instrumentos de patrimonio		
Cuotas de participación en Fondos abiertos (c)	<u>-</u>	<u>601,874</u>
	<u><u>2,364,905</u></u>	<u><u>1,912,333</u></u>

- a) Bonos emitidos en dólares (US\$), a una tasa de interés anual entre 5.5% a 6.3% (2023: entre 5.5% a 6.00%) con vencimiento original entre julio de 2028 y febrero de 2029 (2023: entre agosto y noviembre de 2027).
- b) Bonos emitidos en dólares (US\$), a una tasa de interés anual entre 5.5% a 6.25%, con vencimiento original entre febrero y noviembre de 2027.
- c) Corresponden a cuotas de participación en un fondo de inversión abierto, sin período mínimo de permanencia.

El rendimiento generado por las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados arrojaron pérdidas ascendentes a US\$5,041 (2023: US\$184,073), las cuales se presentan como ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados, en el estado de resultados.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a edificios corporativos mantenidos para arrendamientos. El movimiento de estas propiedades durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Saldos al 1 de enero	Adiciones	Ajuste por revaluación	Mejoras	Saldos al 31 de diciembre
2024					
Edificio Lincoln 1057	27,740,000	-	878,767	21,233	28,640,000
Edificio Universal Punta Cana	7,347,000	-	724,000	-	8,071,000
Torre Universal Santo Domingo	28,480,000	-	996,659	-	29,476,659
Torre Universal Santiago	13,672,341	-	-	-	13,672,341
Edificio Universal Zona Oriental	6,762,000	-	506,500	-	7,268,500
Edificio Universal Centro de Servicios	13,952,000	-	441,700	-	14,393,700
Edificio Corporativo GES I	8,780,000	-	230,600	-	9,010,600
Plaza Comercial Galería 44	12,000,000	-	1,000,000	128,773	13,128,773
Plaza Comercial Paseo Puerto Plata	-	1,250,000	6,300	-	1,256,300
	<u>118,733,341</u>	<u>1,250,000</u>	<u>4,784,526</u>	<u>150,006</u>	<u>124,917,873</u>
2023					
Edificio Lincoln 1057	27,513,000	-	219,984	7,016	27,740,000
Edificio Universal Punta Cana	6,900,000	-	447,000	-	7,347,000
Torre Universal Santo Domingo	27,528,000	-	842,622	109,378	28,480,000
Torre Universal Santiago	13,260,000	-	412,341	-	13,672,341
Edificio Universal Zona Oriental	6,560,000	-	202,000	-	6,762,000
Edificio Universal Centro de Servicios	13,000,000	-	952,000	-	13,952,000
Edificio Corporativo GES I	8,000,000	-	731,178	48,822	8,780,000
Plaza Comercial Galería 44	11,400,000	-	489,837	110,163	12,000,000
	<u>114,161,000</u>	<u>-</u>	<u>4,296,962</u>	<u>275,379</u>	<u>118,733,341</u>

Medición de los valores razonables

i. Jerarquía del valor razonable

Los valores razonables de las propiedades de inversión fueron determinados por tasadores externos independientes, con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de valoración.

El valor razonable de las propiedades de inversión se ha clasificado como un valor razonable nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada.

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos.

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del nivel 3 de las propiedades de inversión, así como también las variables no observables significativas usadas:

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Las propiedades de inversión están arrendadas bajo la modalidad de arrendamiento operativo. Un resumen de los términos contractuales más significativos de estos arrendamientos es como sigue:

- Los arrendamientos son por períodos que oscilan entre 1 y 10 años, con opción de renovar el arrendamiento después de esas fechas.
- Los pagos por arrendamiento aumentan anualmente en porcentajes específicos establecidos para cada contrato. En el caso de ciertos arrendamientos se establecen aumentos anuales basados en porcentajes fijos.
- Los arrendatarios tienen el derecho de cancelar, mediante notificación, el arrendamiento antes de la fecha de vencimiento de los contratos, con un período de antelación mínimo de 90 días. Las cancelaciones anticipadas tienen una penalidad establecida en cada contrato.

Las cuotas mensuales por arrendamientos son pagaderas dentro de los primeros 10 días de cada mes calendario.

2024

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Impacto de las variables no observables clave en la medición del valor razonable
<p><u>Enfoque de flujos de caja descontados:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Edificio Lincoln 1057, - Torre Universal Santo Domingo, y - Plaza Comercial Paseo Puerto Plata. <p>El método utilizado consideró el valor presente de los flujos de efectivo netos que se generarán a partir de la propiedad, tomando en cuenta la tasa de crecimiento del alquiler, la tasa de ocupación y otros costos no pagados por los inquilinos. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan utilizando tasas de descuento ajustadas al riesgo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Tasa de crecimiento de renta anual entre 2.00% y 5.00%. - Tasa de descuento entre 10.00% y 10.85%. - Tasa de ocupación entre 95% y 100%. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumenta (disminuye) la renta neta anual; - Aumenta (disminuye) la tasa de crecimiento anual; - Disminuye (aumenta) la tasa de descuento ajustada por riesgo. - Aumenta (disminuye) la tasa de ocupación.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Impacto de las variables no observables clave en la medición del valor razonable
<p><u>Enfoque de capitalización de rentas:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Edificio Universal Zona Oriental, - Edificio Universal Punta Cana, - Torre Universal Santiago, - Edificio Parque Corporativo y, - Plaza Comercial Galería 44, - Edificio Universal Centro de Servicios. <p>El método utilizado consideró los ingresos netos generados por la propiedad a lo largo de su vida útil económica y la descontó con la tasa de descuento capitalizable.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Vida económica de la edificación entre 40 y 50 años. - Tasa de descuento capitalizable (capitalización) entre 5.0% y 6.0%. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumenta (disminuye) la renta neta anual. - Aumenta (disminuye) la vida económica de la edificación. - Disminuye (aumenta) la tasa de descuento capitalizable.

2023

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Impacto de variables no observables clave en la medición del valor razonable
<p><u>Enfoque de flujos de caja descontados:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Edificio Lincoln 1057 y - Torre Universal Santo Domingo. <p>El método utilizado consideró el valor presente de los flujos de efectivo netos que se generarán a partir de la propiedad, tomando en cuenta la tasa de crecimiento del alquiler, la tasa de ocupación y otros costos no pagados por los inquilinos. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan utilizando tasas de descuento ajustadas al riesgo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Tasa de crecimiento de renta anual entre 2.50% y 5.00%. - Tasa de descuento entre 10% y 10.85%. - Tasa de ocupación entre 95% y 100%. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumenta (disminuye) la renta neta anual; - Aumenta (disminuye) la tasa de crecimiento anual; - Disminuye (aumenta) la tasa de descuento ajustada por riesgo. - Aumenta (disminuye) la tasa de ocupación.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Impacto de variables no observables clave en la medición del valor razonable
<p><u>Enfoque de capitalización de rentas:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Edificio Universal Zona Oriental, - Edificio Universal Punta Cana, - Torre Universal Santiago, - Edificio Corporativo GES I, y - Edificio Universal Centro de Servicios. <p>El método utilizado consideró los ingresos netos generados por la propiedad a lo largo de su vida útil económica y la descontó con la tasa de descuento capitalizable.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Vida económica de la edificación entre 40 y 50 años. - Tasa de descuento capitalizable (capitalización) entre 5.0% y 6.0%. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumenta (disminuye) la renta neta anual. - Aumenta (disminuye) la vida económica de la edificación. - Disminuye (aumenta) la tasa de descuento capitalizable.
<p><u>Enfoque de ventas comparables:</u></p> <p>Para Plaza Comercial Galería 44, la opinión de valor de mercado se tomó en cuenta el enfoque de ventas comparables.</p>	<p>Valor de venta \$/m2 de terrenos comparables US\$570 y US\$1,300.</p>	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumenta (disminuye) el valor de los terrenos comparables. - Aumenta (disminuye) el spread entre las ofertas de compras y los precios de cierres de compras de inmuebles en el mercado. - Mejora (empeora) las condiciones de la ubicación del terreno en relación con sus comparables. - Aumenta (disminuye) las condiciones en las que se encuentra el activo en relación con sus comparables.

13. Arrendamientos operativos - el Fondo como arrendador

El Fondo mantiene arrendamientos en su cartera de propiedades. Los arrendamientos de propiedades comerciales tienen plazos entre 1 y 10 años e incluyen cláusulas para permitir la revisión periódica del incremento del alquiler de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor de los Estados Unidos de América en la mayoría de los casos. Algunos arrendamientos contienen opciones para terminación antes del final del plazo del arrendamiento.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo reconoció ingresos por concepto de arrendamientos operativos de las propiedades de inversión por US\$9,133,334 y US\$8,300,822, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como tal en los estados de resultados que se acompañan.

Los cobros futuros mínimos de los arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2024, son como sigue:

Menos de un año	8,985,741
De uno a dos años	8,690,428
De dos a tres años	8,161,010
De tres a cuatro años	8,258,098
De cuatro a cinco años	6,801,890
Más de cinco años	3,864,081
	<u>44,761,248</u>

Depósitos recibidos de clientes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a los depósitos recibidos de clientes por valor de US\$1,229,043 y US\$1,210,391, respectivamente, como garantía de alquiler de los locales comerciales arrendados, los cuales les serán reembolsados al término del contrato. Estos depósitos están amparados por un contrato de alquiler que especifica los locales arrendados, forma de pago y la fecha de entrega estimada.

Alquileres diferidos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo ha reconocido activos por alquileres diferidos por US\$2,588,261 y US\$2,366,261, respectivamente, originados por el reconocimiento del ingreso bajo el método lineal y se presenta en el estado de situación financiera.

14. Patrimonio atribuible a los aportantes del Fondo

Cuotas de participación

Un resumen del patrimonio del Fondo se presenta a continuación:

	Cuotas de participación			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto en US\$	Cantidad	Monto en US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023	<u>100,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000,000</u>

El capital del Fondo está representado por cuotas de participación que tienen un valor nominal de US\$1,000 y tienen un voto cada una. Tienen derecho a dividendos cuando se declaran.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los aportes del Fondo están representados por 100,000 cuotas con un valor de US\$1,304.187110 (2023: US\$1,229.025847) equivalentes al valor neto del Fondo de US\$130,418,711 (2023: US\$122,902,585). El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuota emitidas.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Dividendos

<u>Fecha de pago</u>	<u>2024</u>		<u>Fecha de pago</u>	<u>2023</u>	
	<u>Monto US\$</u>	<u>Dividendo por cuota</u>		<u>Monto US\$</u>	<u>Dividendo por cuota</u>
15 de enero	1,000,000	10.00	15 de enero	1,000,000	10.00
15 de abril	1,200,000	12.00	15 de abril	1,000,000	10.00
15 de julio	<u>1,200,000</u>	12.00	15 de julio	1,200,000	12.00
	<u>3,400,000</u>		15 de octubre	<u>1,200,000</u>	12.00
				<u>4,400,000</u>	

Utilidad básica por cuota

Las utilidades básicas por cuota se calculan dividiendo el resultado del período por el número promedio ponderado de cuotas de participación en emisión durante el período. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la utilidad básica por cuota es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio del año	10,916,126	9,926,341
Número promedio ponderado de cuotas de participación en el año	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Utilidad básica por cuota	<u>109.16</u>	<u>99.26</u>

Las cuotas emitidas en el Fondo no tienen impacto de dilución sobre las cuotas preexistentes.

15. Gastos por servicios a los arrendatarios

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mantenimiento	1,054,542	937,751
Operación y supervisión de edificio	300,486	212,929
Energía eléctrica	<u>97,152</u>	<u>162,442</u>
	<u>1,452,180</u>	<u>1,313,122</u>

16. Gastos generales y administrativos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisión por administración (Notas 10 y 17)	2,167,135	2,062,243
Seguros	688,796	557,599
Comisión por mantenimiento (Nota 17)	75,824	76,495
Honorarios y otros servicios	15,842	46,911
Tasación y valoración de propiedades	42,475	35,000
Deterioro de cuentas por cobrar	-	25,467
Otros (a)	<u>88,188</u>	<u>50,141</u>
	<u>3,078,260</u>	<u>2,853,856</u>

a) Incluye honorarios de los auditores externos del Fondo por la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 por US\$14,090.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17. Compromisos

- a) El Fondo paga a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., una comisión por administración ascendente al 1.75% anual sobre el valor de patrimonio diario. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, es pagadera mensualmente, según la proporción devengada. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto por US\$2,167,135 y US\$2,062,243, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados. El compromiso de pago para el año 2025 es de aproximadamente US\$2,300,000.
- b) El Fondo tiene la obligación, según se indica en la Ley núm. 249-17 de Mercado de Valores, de pagar mensualmente a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo por concepto de mantenimiento y supervisión de las emisiones registradas. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a US\$36,816 y US\$36,816, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados. El compromiso de pago para el año 2025 es de aproximadamente US\$36,800.
- c) La Circular C-SIMV-2019-03-MV, de fecha 2 de abril de 2019, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, requiere que los participantes del mercado de valores realicen un aporte trimestral por concepto de los servicios de mantenimiento, regulación y supervisión ofrecidos por esta Superintendencia. Este aporte es determinado sobre la base de la cuarta parte del 0.03% del promedio diario del activo administrado, pagadero los primeros 10 días hábiles del mes siguiente del trimestre reportado. El gasto por este concepto durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a US\$36,126 y US\$36,679, respectivamente, los que se incluyen dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados. El compromiso de pago para el año 2025 es de aproximadamente US\$40,000.

18. Información por segmento

La Administradora del Fondo realiza la asignación de recursos en nombre del Fondo. El Fondo ha determinado el segmento operativo basado en los reportes revisados por éste, los cuales son utilizados para la toma de decisiones estratégicas. La Administradora del Fondo es responsable por todo el portafolio del Fondo y considera el negocio como un único segmento de operación. La asignación de activos está basada en una única estrategia de inversiones integrada, y el desempeño del Fondo es evaluado sobre una base total.

Las transacciones del Fondo son diversificadas, con el objetivo de generar incrementos significativos de capital a mediano y largo plazo.

Los reportes internos provistos a la Administradora del Fondo sobre los activos, pasivos y desempeño del Fondo, son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las Normas de Contabilidad NIIF.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Fondo está domiciliado en la República Dominicana. Todos los ingresos del Fondo provienen de inversiones en entidades domiciliadas en este territorio.

El Fondo realiza las emisiones de cuotas en el mercado primario, luego estas cuotas pueden ser negociadas en mercados secundarios, por lo cual el Fondo no controla a los dueños de las cuotas posterior a la emisión en el mercado primario. Este proceso es controlado por CEVALDOM, S. A.

19. Hechos posteriores

Posterior al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no ha presentado eventos posteriores relevantes con impacto en sus operaciones que afecten las cifras al 31 de diciembre de 2024.