

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Santo Domingo Office

Winston Churchill Avenue
Acrópolis Center, suite 2300
Postal code 1467

T (809) 566-9136

Santiago Office

Bartolomé Colón Avenue, No. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Postal code 51000

T (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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



6 de marzo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 9, 10, 21 | 101,086,541 | 22,004,416 |
| Inversiones a costo amortizado | 10, 21 | 19,955,169 | - |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable | 10, 21 | 894,717 | 823,995 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Comisiones | 17 | 125,051,066 | 21,571,451 |
| Funcionarios y empleados | 11 | 7,766,490 | 9,290,785 |
| Relacionada | 11 | - | 1,825,526 |
| Otras | | <u>676,011</u> | <u>803,223</u> |
| | 21 | 133,493,567 | 33,490,985 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>8,261,911</u> | <u>6,820,092</u> |
| Total activos corrientes | | 263,691,905 | 63,139,488 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Inversiones a costo amortizado | 10, 21 | 253,967,348 | 262,303,474 |
| Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto | 12, 20 | 98,660,305 | 106,694,127 |
| Impuesto diferido | 16 | 11,892,153 | 5,691,722 |
| Otros activos, neto | 13 | <u>17,735,771</u> | <u>2,928,423</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>382,255,577</u> | <u>377,617,746</u> |
| Total de activos | | <u>645,947,482</u> | <u>440,757,234</u> |

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u> | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes: | | | |
| Porción corriente de pasivo por arrendamientos | 19, 21 | 9,003,730 | 6,153,052 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | | 4,283,837 | 5,375,685 |
| Relacionada | 11 | 1,371,412 | 907,213 |
| Otras | | <u>11,592</u> | <u>5,721</u> |
| Total cuentas por pagar | 21 | 5,666,841 | 6,288,619 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | 15 | 51,587,162 | 15,458,279 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 16 | <u>33,204,365</u> | <u>9,487,813</u> |
| Total pasivos corrientes | | 99,462,098 | 37,387,763 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Pasivo por arrendamientos | 19, 21 | 32,884,336 | 40,551,884 |
| Impuesto diferido | 16 | <u>14,858</u> | <u>9,326</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>32,899,194</u> | <u>40,561,210</u> |
| Total pasivos | | 132,361,292 | 77,948,973 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital pagado | 14 | 420,000,000 | 420,000,000 |
| Reserva legal | 14 | 18,102,238 | 10,563,342 |
| Beneficios (pérdidas) acumuladas | | <u>75,483,952</u> | <u>(67,755,081)</u> |
| Total patrimonio | | <u>513,586,190</u> | <u>362,808,261</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>645,947,482</u> | <u>440,757,234</u> |

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ingresos operacionales: | | | |
| Comisión por administración | | 324,077,595 | 243,444,077 |
| Comisión por desempeño | | 70,229,811 | 13,426,142 |
| Otros ingresos | | <u>453,231</u> | <u>403,491</u> |
| | 17 | 394,760,637 | 257,273,710 |
| Gastos operacionales - generales y administrativos | 11, 12, 13, 18, 19, 20 | <u>217,963,635</u> | <u>155,151,233</u> |
| Beneficio en operaciones | | <u>176,797,002</u> | <u>102,122,477</u> |
| Ingresos (costos) financieros: | | | |
| Ingresos por intereses utilizando el método del interés efectivo | 10 | 26,339,997 | 15,293,027 |
| Ganancia neta en instrumentos medidos al valor razonable | | 54,792 | 447,135 |
| Gastos financieros | 19 | (2,903,769) | (2,108,837) |
| Pérdida por baja en títulos a costo amortizado | | - | (9,034,469) |
| Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera | | <u>3,935,475</u> | <u>(3,616,487)</u> |
| Ingresos financieros, neto | | <u>27,426,495</u> | <u>980,369</u> |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | | 204,223,497 | 103,102,846 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 16 | <u>53,445,568</u> | <u>24,875,744</u> |
| Beneficio neto | | <u>150,777,929</u> | <u>78,227,102</u> |

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>Capital pagado</u> | <u>Beneficios (pérdidas) acumuladas</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Patrimonio</u> |
|-------------------------------------|-------------|---------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero de 2022 | | 420,000,000 | (142,070,828) | 6,651,987 | 284,581,159 |
| Resultado integral - beneficio neto | | - | 78,227,102 | - | 78,227,102 |
| Transferencia a la reserva legal | 14 | <u>-</u> | <u>(3,911,355)</u> | <u>3,911,355</u> | <u>-</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | | 420,000,000 | (67,755,081) | 10,563,342 | 362,808,261 |
| Resultado integral - beneficio neto | | - | 150,777,929 | - | 150,777,929 |
| Transferencia a la reserva legal | 14 | <u>-</u> | <u>(7,538,896)</u> | <u>7,538,896</u> | <u>-</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | | <u>420,000,000</u> | <u>75,483,952</u> | <u>18,102,238</u> | <u>513,586,190</u> |

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | | | |
| Beneficio neto | | 150,777,929 | 78,227,102 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación | 12 | 16,777,131 | 7,715,193 |
| Amortizaciones | 13 | 83,228 | 87,383 |
| Ganancia en venta de propiedad, mobiliario, equipos y mejoras | | (24,614) | (903,347) |
| Pérdida en venta de inversiones | | - | 9,034,469 |
| Diferencia cambiaria en pasivo por arrendamientos e inversiones | | (1,876,438) | (294,635) |
| Costos financieros, neto | | (29,243,766) | (12,871,885) |
| Ganancia en valor razonable de activos financieros | | (54,792) | (447,135) |
| Impuesto sobre la renta | 16 | 53,445,568 | 24,875,744 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | | |
| Cambios en: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (100,002,582) | (3,762,333) |
| Gastos pagados por anticipado | | (1,441,819) | (2,732,917) |
| Otros activos | | 915,137 | - |
| Cuentas por pagar | | (621,778) | 5,178,427 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | | <u>36,128,883</u> | <u>2,499,558</u> |
| Efectivo generado por las actividades de operación | | 124,862,087 | 106,605,624 |
| Intereses cobrados | | 25,586,521 | 11,972,448 |
| Intereses pagados | | 2,903,769 | - |
| Impuestos pagados | | <u>(35,923,967)</u> | <u>(26,627,281)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 117,428,410 | 91,950,791 |

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de inversión en valores | | (27,678,957) | (271,770,227) |
| Documentos por cobrar | | - | 29,708,134 |
| Producto de la disposición de inversiones | | 20,000,000 | 117,402,113 |
| Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras | 12 | (9,049,709) | (59,307,434) |
| Adquisición de intangibles | | (15,749,490) | (1,706,328) |
| Producto de la disposición de mobiliario, equipos y mejoras | | <u>331,014</u> | <u>903,347</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | (32,147,142) | (184,770,395) |
| Flujos de efectivo usado por las actividades de financiamiento - pagos por arrendamientos | 19 | <u>(6,199,143)</u> | <u>(3,169,707)</u> |
| Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo | | 79,082,125 | (95,989,311) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>22,004,416</u> | <u>117,993,727</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>101,086,541</u> | <u>22,004,416</u> |

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

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

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley No. 249-17 sobre el Mercado de Valores de la República Dominicana, el reglamento de aplicación de dicha Ley y la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2017-35-MV de fecha 12 de septiembre de 2017.

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

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la SIMV.

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Administradora mantiene registrado ante la SIMV, los siguientes fondos de inversión:

- 1) *Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible*: Fondo de inversión colectivo a corto plazo con pacto de permanencia mensual en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 3 de marzo de 2015, con el número de registro SIVFIA-007.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 2) *Fondo de Inversión Abierto Renta Valores*: Fondo de inversión colectivo a mediano plazo con pacto de permanencia trimestral en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 6 de noviembre de 2015, con el número de registro SIVFIA-011.
- 3) *Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar*: Fondo de inversión colectivo a corto plazo con pacto de permanencia mensual en dólares estadounidenses (\$), aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 25 de octubre de 2016, con el número de registro SIVFIA-019.
- 4) *Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro*: Fondo de inversión colectivo a largo plazo con pacto de permanencia anual en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 9 de mayo de 2017, con el número de registro SIVFIA-027.
- 5) *Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez*: Fondo de inversión colectivo a corto plazo sin pacto de permanencia en pesos dominicanos (RD\$), aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 12 de septiembre de 2017, con el número de registro SIVFIA-030.
- 6) *Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I*: Fondo de inversión cerrado a largo plazo en dólares estadounidenses (\$), el cual se especializa en la inversión en bienes inmuebles comerciales y de oficinas, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. Este fondo fue aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 13 de febrero de 2018, con el número de registro SIVFIC-032. Los rendimientos del fondo son acumulados diariamente y pueden ser distribuidos trimestralmente.
- 7) *Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I*: Fondo de inversión cerrado libre a largo plazo en pesos dominicanos (RD\$), el cual se especializa en la concesión de préstamos denominados Deuda Senior a entidades que desarrollen proyectos de infraestructuras en la República Dominicana, aprobado el 2 de mayo de 2018, mediante el número de registro SIVFIC-034. Los rendimientos del fondo son acumulados diariamente y pueden ser distribuidos trimestralmente.
- 8) *Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en República Dominicana I*: Fondo de inversión cerrado a largo plazo en pesos dominicanos (RD\$), el cual se especializa en la inversión en valores representativos de capital y de deuda en entidades y fideicomisos objeto de inversión, no inscritos en el Registro del Mercado de Valores, para proyectos localizados en la República Dominicana en los subsectores de viviendas de bajo costo, turísticas y urbanas, aprobado el 29 de abril de 2021, mediante el número de registro SIVFIC-056. Los rendimientos del fondo son acumulados diariamente y pueden ser distribuidos anualmente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 9) *Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I*: Fondo de inversión cerrado a largo plazo en dólares estadounidenses (\$), el cual se especializa en la inversión en valores representativos de capital y de deuda en entidades y fideicomisos objeto de inversión, no inscritos en el Registro del Mercado de Valores, domiciliados en la República Dominicana que participen en Proyectos de Infraestructuras Energéticas, aprobado el 8 de octubre de 2021, mediante el número de registro SIVFIC-058. Los rendimientos del fondo son acumulados diariamente y pueden ser distribuidos anualmente.
- 10) *Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en República Dominicana II*: fondo de inversión cerrado a largo plazo, en pesos dominicanos (RD\$), el cual se especializa en la inversión en valores representativos de capital y valores representativos de deuda en entidades y fideicomisos objeto de inversión, no inscritos en el Registro del Mercado de Valores, para proyectos localizados en la República Dominicana en los subsectores de viviendas de bajo costo, turísticas y urbanas, aprobado el 23 de mayo de 2023 mediante el número de registro SIVFIC-070. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos anualmente.
- 11) *Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal II*: fondo de inversión cerrado a largo plazo, en dólares estadounidenses (\$), el cual se especializa en la inversión en activos inmobiliarios, proyectos inmobiliarios y opciones de compra sobre bienes inmuebles destinados a los sectores detallados en el reglamento interno, valores de renta fija y renta variable de oferta pública, cuotas de participación en fondos de inversión abiertos y cerrados, y depósitos en entidades nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera. Aprobado en fecha 29 de marzo de 2023 mediante el número de registro SIVFIC-069. Al 31 de diciembre de 2023, este fondo no ha iniciado sus operaciones.
- 12) *Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Universal I*: fondo de inversión cerrado a largo plazo, en pesos dominicanos (RD\$), el cual se especializa en la inversión en valores representativos de capital y valores representativos de deuda no inscritos en el Registro del Mercado de Valores, de entidades objeto de inversión y fideicomisos, domiciliados en la República Dominicana, que participen y/o apoyen en el desarrollo de cualquier sector económico, exceptuando el financiero. Aprobado el 1ro. de diciembre de 2023 mediante el número de registro SIVFIC-079. Al 31 de diciembre de 2023, este fondo no ha iniciado sus operaciones.

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad

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

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 6 de marzo de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Un detalle de las políticas de contabilidad y los cambios en estas se describe en las notas 6 y 7.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Incertidumbres de estimaciones y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2024, se presenta en la nota 15 - Impuesto sobre la renta - reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las partidas que originaron impuestos sobre la renta diferido.

Medición de los valores razonables

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Nivel 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 son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

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

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

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros medidos al valor razonable.

6 Cambios en las políticas contables materiales - información sobre la política contable material

La Administradora adoptó la revelación de políticas contables (Modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las propias políticas contables, afectaron la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales», en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de la entidad que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros.

La gerencia verificó las políticas contables y actualizó la información que figura en la nota 7 de las políticas contables materiales (2022: Políticas contables significativas) en algunos casos de acuerdo con las modificaciones.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas de contables materiales**7.1 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$), utilizando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$), utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las partidas no monetarias medidas con base en el costo histórico en una moneda extranjera, se convierten utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias en cambio de moneda extranjera se reconocen en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

7.2 Ingresos por actividades ordinarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los porcentajes de comisión por administración vigentes son los siguientes:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|-------------|
| Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible | 0.75 % | 0.75 % |
| Fondo de Inversión Abierto Renta Valores | 1.25 % | 1.25 % |
| Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro | 1.50 % | 1.50 % |
| Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar | 0.50 % | 0.50 % |
| Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I | 1.75 % | 1.50 % |
| Fondo de Inversión para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I | 0.42 % | 0.42 % |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en República Dominicana I | 2.00 % | 2.00 % |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas de contables materiales (continuación)**7.2 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)**

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|-------------|
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en República Dominicana II | 2.00 % | - |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I | 2.00 % | 2.00 % |
| Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez | 1.75 % | 1.75 % |

7.2.1 Comisión por desempeño

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el porcentaje de comisión por desempeño, autorizado y calculado sobre el exceso de rentabilidad respecto al parámetro establecido para cada Fondo es el siguiente:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|-------------|
| Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible | 40 % | 40 % |
| Fondo de Inversión Abierto Renta Valores | 30 % | 30 % |
| Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro | 20 % | 20 % |
| Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar | 30 % | 30 % |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I | 25 % | 25 % |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en República Dominicana I | 20 % | 20 % |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en República Dominicana I | 20 % | 20 % |

7.3 Beneficios a los empleados**7.3.1 Beneficios a corto plazo**

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas de contables materiales (continuación)**7.3 Beneficios a los empleados (continuación)****7.3.2 Aportes a la seguridad social**

La Administradora reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente para cubrir el seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual y consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

7.3.3 Prestaciones por terminación

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

7.4 Ingresos y costos financieros

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

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

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

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas de contables materiales (continuación)**7.4 Ingresos y costos financieros (continuación)**

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

7.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Estos impuestos se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacionan con una partida reconocida directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

7.5.1 Impuesto corriente

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

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

7.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

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

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

7.6 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras**7.6.1 Reconocimiento y medición**

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

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

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

7.6.2 Desembolsos posteriores

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

7.6.3 Depreciación

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.6 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras (continuación)****7.6.3 Depreciación (continuación)**

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

| | Años de <u>vida útil</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Activos por derecho de uso - edificio | 7 |
| Mobiliario y equipos | 5-10 |
| Mejoras en propiedades arrendadas | 7 |
| Equipos de transporte | <u>5</u> |

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

7.7 Otros activos intangibles (incluidos dentro de otros activos)

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

7.7.1 Desembolsos posteriores

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

7.7.2 Amortización

La amortización se reconoce en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo del activo sobre el estimado de años de la vida útil de los activos, el cual se estima es de cinco años. El método de amortización, la vida útil y el valor residual de los programas de computadora se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

7.8 Instrumentos financieros**7.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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

7.8.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

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

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

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

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

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las 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.
- ◆ 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

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

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

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

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

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la gerencia de la Administradora.
- ◆ 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

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

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

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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

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

Estos activos se miden posteriormente al 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.

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia y pérdida neta en la baja en cuentas se reconocen en otros resultados integrales. Cuando hay baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a utilidad o pérdida. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)****Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

7.8.3 Baja en cuentas*Activos financieros*

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

Si la Administradora realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos, dichos activos no se dan de baja.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.3 Baja en cuentas (continuación)***Pasivos financieros*

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

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

7.8.4 Compensación

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

7.9 Capital social**7.9.1 Acciones comunes**

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

7.10 Deterioro**7.10.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.10 Deterioro****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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

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

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

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

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

La Administradora considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ◆ El activo financiero tiene más de 30 días de vencimiento.

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.10 Deterioro****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago, o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo, o adelanto por parte de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.10 Deterioro****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado de situación financiera***

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

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días, basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Administradora no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos de la Administradora y lograr la recuperación de los montos adeudados.

7.10.2 Activos no financieros

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en resultados.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.11 Arrendamientos**

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

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

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

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

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

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.11 Arrendamientos (continuación)**

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

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

Arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor

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

7.12 Provisiones

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

7.13 Beneficio en operaciones

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

7.14 Medición del valor razonable

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

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Administradora requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables materiales (continuación)**7.14 Medición del valor razonable (continuación)**

Cuando está disponible, la Administradora mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Administradora fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros por su corto tiempo de vencimiento, para las inversiones de largo plazo, el valor razonable fue determinado a través de comparación de precios de mercado.

8 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguiente norma o modificaciones a normas no han sido aplicadas anticipadamente por la Administradora en la preparación de estos estados financieros.

a) *Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones de la NIC 1)*

Las modificaciones, emitidas en los años 2020 y 2022, tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones, si alguna, se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024. La Compañía no anticipa que esta modificación tendrá efectos sobre sus estados financieros.

b) *Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)*

Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, y sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024. La Compañía no anticipa que esta modificación tendrá efectos sobre sus estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

c) Otras normas

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

- ♦ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- ♦ Falta de intercambiabilidad (modificaciones de la NIC 21).

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Caja | 5,000 | 5,000 |
| Cuenta corriente (a) | 198,478 | 2,833,545 |
| Certificados de depósito (b) | <u>100,883,063</u> | <u>19,165,871</u> |
| | <u>101,086,541</u> | <u>22,004,416</u> |

(a) Esta cuenta se mantiene en una entidad financiera local y genera rendimiento a una tasa de interés anual de 1 % sobre el saldo promedio mensual. El rendimiento ganado por esta cuenta durante el año 2023 asciende aproximadamente a RD\$49,000 (2022: RD\$155,000), los cuales se incluyen en el renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(b) Estos certificados están denominados en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$), con vencimiento original de un mes o menos, los cuales devengan intereses a una tasa anual que oscila entre 9.50 % y 11.50 % para los pesos dominicanos, y entre 5.40 % y 6.10 % para los dólares estadounidenses (2022: 11 % para los pesos dominicanos y oscila entre 4 % y 4.10 % para los dólares estadounidenses).

10 Inversiones a costo a amortizado y valor razonable

Un resumen sobre la composición de estas inversiones es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <u>Inversiones a corto plazo:</u> | | |
| Cuotas en fondos de inversión (a) | 894,717 | 823,995 |
| Certificados de depósito (b) | <u>19,955,169</u> | <u>-</u> |
| | <u>20,849,886</u> | <u>823,995</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Instrumentos financieros (continuación)

- a) Corresponde a inversiones a valor razonable en cuotas de participación en fondos de inversión en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, los cuales estipulan un período de permanencia que varía entre un día y un año. Durante el año 2023, el rendimiento de estas inversiones osciló entre 8.74 % y 11.07 %, para los fondos en pesos dominicanos, y entre 3.59 % y 3.91 %, para los fondos en dólares estadounidenses (2022: entre 3.67 % y 6.65%, para los fondos en pesos dominicanos, y entre 1.80 % y 2.22 %, para los fondos en dólares estadounidenses).
- b) Corresponde a inversiones a costo amortizado en certificados financieros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, con vencimiento original entre 60 y 80 días. Estas inversiones devengan intereses a una tasa anual que oscila entre 9.80 % y 11.50% para los pesos dominicanos y asciende a 6.10 % para los dólares estadounidenses.

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Inversiones a largo plazo:</u> | | |
| Bonos gubernamentales (i) | 186,172,299 | 181,635,848 |
| Bonos corporativos (ii) | <u>67,795,049</u> | <u>80,667,626</u> |
| | <u>253,967,348</u> | <u>262,303,474</u> |

- (i) Corresponde a inversión a costo amortizado en bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana, con vencimiento entre 2024 y 2041, a tasa de interés nominal anual que oscila entre 4.50 % y 6 % en dólares estadounidenses y entre 5 % y 13 % en pesos dominicanos.
- (j) Corresponde a bonos a costo amortizado, los cuales tienen un vencimiento entre 2023 y 2029 a una tasa de interés nominal anual entre 5.75 % y 11.25 %.

Los intereses ganados para el efectivo y equivalente de efectivo e inversiones a valor razonable y costo amortizado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a RD\$26,339,997 y RD\$15,293,027, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

11 Saldos y transacciones con entes relacionados y empleados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora mantiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|------------------|
| Cuentas por cobrar | | |
| APSD Auto Protection Services, S. A. S. | <u>-</u> | <u>1,825,526</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con entes relacionados y empleados (continuación)

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar | | |
| Seguros Universal, S. A. | 1,369,513 | 907,213 |
| Autonovo Servicios Autorizados SRL | <u>1,899</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,371,412</u> | <u>907,213</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora mantiene cuentas por cobrar a algunos empleados por compensación de vehículos. Estas compensaciones están definidas dentro de los beneficios que otorga la Administradora a estos empleados. Estas cuentas no generan intereses y son amortizadas en un período de cinco años. Las mismas representan una obligación por beneficios a empleados a corto plazo, la cual se reconoce en los resultados de manera mensual cuando se presta el servicio relacionado.

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$60,000,000 y RD\$57,000,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El personal directivo se define como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante.

12 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

El movimiento de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| 2023 | <u>Edificio</u> | <u>Mobiliario y equipos</u> | <u>Mejoras en propiedades arrendadas</u> | <u>Equipos de transporte</u> | <u>Activos en proceso</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|-------------------|---------------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Costos: | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 47,376,322 | 20,136,192 | - | 2,251,464 | 55,499,799 | 125,263,777 |
| Adiciones | - | 949,483 | - | 2,052,000 | 6,048,226 | 9,049,709 |
| Transferencia | - | 38,700,302 | 22,847,723 | - | (61,548,025) | - |
| Retiros | <u>-</u> | <u>(6,175,511)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(6,175,511)</u> |
| Saldo al final del año | <u>47,376,322</u> | <u>53,610,466</u> | <u>22,847,723</u> | <u>4,303,464</u> | <u>-</u> | <u>128,137,975</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras (continuación)

| | Edificio | Mobiliario y equipos | Mejoras en propiedades arrendadas | Equipos de transporte | Activos en proceso | Total |
|--|--------------------------|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 2023 | | | | | | |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | | |
| Saldo al inicio del período | (4,512,031) | (13,044,460) | - | (1,013,159) | - | (18,569,650) |
| Gastos del período | (6,768,046) | (6,105,193) | (3,350,999) | (552,893) | - | (16,777,131) |
| Retiros | - | 5,869,111 | - | - | - | 5,869,111 |
| Saldo al final del período | <u>(11,280,077)</u> | <u>(13,280,542)</u> | <u>(3,350,999)</u> | <u>(1,566,052)</u> | - | <u>(29,477,670)</u> |
| Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto | <u>36,096,245</u> | <u>40,329,924</u> | <u>19,496,724</u> | <u>2,737,412</u> | <u>-</u> | <u>98,660,305</u> |
| 2022 | | | | | | |
| <u>Costos:</u> | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 16,452,376 | 2,251,464 | 5,770,629 | - | - | 24,474,469 |
| Adiciones | 3,807,635 | - | - | 47,376,322 | 55,499,799 | 106,683,756 |
| Retiros | <u>(123,819)</u> | <u>-</u> | <u>(5,770,629)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(5,894,448)</u> |
| Saldo al final del año | <u>20,136,192</u> | <u>2,251,464</u> | <u>-</u> | <u>47,376,322</u> | <u>55,499,799</u> | <u>125,263,777</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | | |
| Saldo al inicio del período | (11,561,266) | (562,866) | (4,624,773) | - | - | (16,748,905) |
| Gastos del período | (1,607,013) | (450,293) | (1,145,856) | (4,512,031) | - | (7,715,193) |
| Retiros | <u>123,819</u> | <u>-</u> | <u>5,770,629</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,894,448</u> |
| Saldo al final del período | <u>(13,044,460)</u> | <u>(1,013,159)</u> | <u>-</u> | <u>(4,512,031)</u> | <u>-</u> | <u>(18,569,650)</u> |
| Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto | <u>7,091,732</u> | <u>1,238,305</u> | <u>-</u> | <u>42,864,291</u> | <u>55,499,799</u> | <u>106,694,127</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Programas de computadora (a) | 19,267,870 | 19,267,870 |
| Programas de computadora en curso (b) | 15,749,490 | - |
| Licencias | 1,608,623 | 1,608,623 |
| Otros | <u>1,762,552</u> | <u>2,621,466</u> |
| | 38,388,535 | 23,497,959 |
| Amortización acumulada | <u>(20,652,764)</u> | <u>(20,569,536)</u> |
| | <u>17,735,771</u> | <u>2,928,423</u> |

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

(b) Corresponde a desembolsos realizados relacionados con el cambio del *core* informático utilizado por la Administradora para la gestión de los fondos.

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de computadora durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldos al inicio del año | 20,569,536 | 20,482,153 |
| Amortización | <u>83,228</u> | <u>87,383</u> |
| Saldos al final del año | <u>20,652,764</u> | <u>20,569,536</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital autorizado de la Administradora es de 4,500,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 cada una, para un total de RD\$450,000,000.

14.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital pagado de la Administradora es de RD\$420,000,000, compuesto por 4,200,000 acciones comunes, con un valor nominal de RD\$100 cada una.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Patrimonio de los accionistas (continuación)**14.3 Reserva legal**

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

14.4 Administración de capital

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

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

15 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios | 904,382 | 98,493 |
| Bonificación | 5,041,733 | 3,231,110 |
| Vacaciones | 518,025 | 730,503 |
| Servicios profesionales | 3,859,286 | 1,501,123 |
| Retención de impuestos sobre la renta | 3,996,275 | 3,535,765 |
| Retención seguro familiar salud e Infotep | 945,752 | 906,736 |
| Anticipo de impuesto por pagar | 1,757,879 | - |
| Gestión especializada de fondo (nota 20 (e)) | 33,466,526 | - |
| Otras provisiones | <u>1,097,304</u> | <u>5,454,549</u> |
| | <u>51,587,162</u> | <u>15,458,279</u> |

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

Una conciliación entre el resultado reportado en los estados financieros y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

A. Monto reconocido en resultados (continuación)

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | 204,223,497 | 103,102,846 |
| Más (menos) diferencias permanentes: | | |
| Impuestos sobre retribuciones complementarias | 1,962,078 | 1,387,146 |
| Impuestos no deducibles | 1,283,526 | 939,628 |
| Gastos relacionados al activo por derecho de uso | 568,903 | 1,342,324 |
| Ingresos exentos | (8,175,141) | (4,532,033) |
| Otras partidas no deducibles | <u>899,872</u> | <u>465,025</u> |
| Total diferencias permanentes | <u>(3,460,762)</u> | <u>(397,910)</u> |
| Más partidas que provocan diferencias de tiempo: | | |
| Depreciación y amortización | 697,442 | 2,010,513 |
| Diferencia cambiaria | 394,202 | - |
| Provisiones | <u>32,342,954</u> | <u>821,321</u> |
| Total diferencias de tiempo | <u>33,434,598</u> | <u>2,831,834</u> |
| Renta neta imponible antes de aprovechamiento de pérdida fiscal trasladable | 234,197,333 | 105,536,770 |
| Pérdida fiscal compensable del año | <u>(12,270,560)</u> | <u>(26,436,848)</u> |
| Renta neta imponible | <u>221,926,773</u> | <u>79,099,922</u> |

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora califica para liquidar el impuesto sobre la renta con base al 27 % de la renta neta imponible. Un resumen del impuesto determinado y anticipos pagados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

A. Monto reconocido en resultados (continuación)

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Renta neta imponible | 221,926,773 | 79,099,922 |
| Tasa impositiva | <u>27 %</u> | <u>27 %</u> |
| Impuesto determinado | 59,920,229 | 21,356,979 |
| Anticipos pagados | (19,565,960) | (11,792,658) |
| Crédito Ley de Cine (a) | (7,000,000) | - |
| Retenciones instituciones del Estado Dominicano y entidades financieras | <u>(149,904)</u> | <u>(76,508)</u> |
| Impuesto por pagar (b) | <u>33,204,365</u> | <u>9,487,813</u> |

(a) Corresponde a inversión en obra cinematográfica amparada bajo la ley de cine a cambio de beneficio fiscal previsto por la Ley para el Fomento de la Actividad Cinematográfica en la República Dominicana (Ley No. 108-10), según establece el contrato para la inversión cinematográfica firmado entre las partes.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera de esas fechas que se acompañan.

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Corriente | 59,920,229 | 21,356,979 |
| Diferido | (6,194,899) | 3,790,037 |
| Años anteriores | <u>(279,762)</u> | <u>(271,272)</u> |
| | <u>53,445,568</u> | <u>24,875,744</u> |

B. Reconciliación de la tasa efectiva

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación para los años terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | | <u>2022</u> | |
|---|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | <u>%</u> | <u>Monto</u> | <u>%</u> | <u>Monto</u> |
| Beneficio neto | 73.83 | 150,777,929 | 75.87 | 78,227,102 |
| Impuesto sobre la renta, neto | <u>26.17</u> | <u>53,445,568</u> | <u>24.13</u> | <u>24,875,744</u> |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | <u>100.00</u> | <u>204,223,497</u> | <u>100.00</u> | <u>103,102,846</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

B. Reconciliación de la tasa efectiva (continuación)

| | 2023 | | 2022 | |
|--|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | % | Monto | % | Monto |
| Impuesto aplicando la tasa impositiva | 27.00 | 55,140,344 | 27.00 | 27,837,768 |
| Impuesto sobre retribuciones complementarias | 0.26 | 529,761 | 0.36 | 374,529 |
| Impuestos no deducibles | 0.17 | 346,552 | 3.66 | 3,772,464 |
| Gastos netos no deducibles relacionados al activo por derecho de uso | 0.08 | 153,604 | 0.35 | 362,427 |
| Ingresos exentos | (1.08) | (2,207,288) | (1.30) | (1,344,375) |
| Otras partidas no deducibles | 0.12 | 242,965 | 0.24 | 246,284 |
| Pérdidas compensables | (1.62) | (3,313,051) | (6.92) | (7,137,949) |
| Impuesto años anteriores | (0.14) | (279,762) | 0.26 | 271,272 |
| Efecto en cambios en las diferencias de tiempo | 1.38 | 2,832,443 | 0.48 | 493,324 |
| | <u>26.17</u> | <u>53,445,568</u> | <u>24.13</u> | <u>24,875,744</u> |

C. Impuesto sobre la renta diferido

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | Saldos al inicio | Reconocido en resultados | Reversión por rendimientos cobrados | Saldos al final |
|--|------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| 2023 | | | | |
| <u>Diferido activo:</u> | | | | |
| Activos fijos | 533,744 | (86,730) | - | 447,014 |
| Mejoras en propiedad arrendada | 268,987 | 401,150 | - | 670,137 |
| Programas de computadoras | 170,474 | 22,472 | - | 192,946 |
| Provisiones | 1,224,392 | 9,028,381 | - | 10,252,772 |
| Pérdidas compensables | <u>3,494,125</u> | <u>(3,164,842)</u> | - | <u>329,283</u> |
| Total diferido activo | <u>5,691,722</u> | <u>6,200,431)</u> | - | <u>11,892,153</u> |
| Diferido pasivo - ganancias no realizadas en inversiones a valor razonable | <u>(9,326)</u> | <u>(5,532)</u> | - | <u>(14,858)</u> |
| | <u>5,682,396</u> | <u>6,194,899)</u> | - | <u>11,877,295</u> |
| 2022 | | | | |
| <u>Diferido activo:</u> | | | | |
| Activos fijos | 398,170 | 135,574 | - | 533,744 |
| Mejoras en propiedad arrendada | 32,268 | 236,719 | - | 268,987 |
| Programas de computadoras | 178,822 | (8,348) | - | 170,474 |
| Licencias de computadoras | 50,867 | (50,867) | - | - |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

D. Impuesto sobre la renta diferido

| 2022 | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Reconocido en resultados</u> | <u>Reversión por rendimientos cobrados</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--|-----------------------------|---|--|----------------------------|
| Provisiones | (1,002,635) | 2,227,027 | - | 1,224,392 |
| Pérdidas compensables | <u>9,810,987</u> | <u>(6,316,862)</u> | <u>-</u> | <u>3,494,125</u> |
| Total diferido activo | <u>9,468,479</u> | <u>(3,776,757)</u> | <u>-</u> | <u>5,691,722</u> |
| Diferido pasivo - ganancias no realizadas en inversiones a valor razonable | <u>(703,205)</u> | <u>(13,280)</u> | <u>707,159</u> | <u>(9,326)</u> |
| | <u>8,765,274</u> | <u>(3,790,037)</u> | <u>707,159</u> | <u>5,682,396</u> |

E. Pérdidas fiscales trasladables

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

El movimiento de la pérdida fiscal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | 12,941,203 | 36,336,991 |
| Efecto por inflación | 518,851 | 2,774,546 |
| Ajuste a la pérdida fiscal del año anterior | 30,073 | 266,514 |
| Pérdida fiscal compensada | <u>(12,270,560)</u> | <u>(26,436,848)</u> |
| Pérdida fiscal trasladable al final del año | <u>1,219,567</u> | <u>12,941,203</u> |

La pérdida fiscal trasladable presentada por la Administradora al 31 de diciembre de 2023 puede ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiese, y su vencimiento es en el año 2024.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias**a) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

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

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

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

Las facturas por la prestación de servicios de administración y desempeño se emiten mensualmente y por lo general se cobran dentro de los 30 días posteriores a su emisión.

Comisión por administración

Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo en la medida que se prestan los servicios. La etapa de finalización para determinar la cantidad de ingresos a reconocer se evalúa en función a los días en los cuales la Administradora ha gestionado el fondo. Los ingresos se determinan con base en los porcentajes de comisión y la base de cálculo establecida en el prospecto y el reglamento interno de cada fondo administrado. Si los servicios bajo un solo acuerdo se prestan en diferentes períodos de los estados financieros, entonces la contraprestación se asigna en función de los precios del servicio independientes, según se haya pactado en el contrato relacionado.

Comisión por desempeño

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

b) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de la Administración de Fondos de Inversión. Un resumen de los ingresos generados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Comisión por administración | 324,077,595 | 243,444,077 |
| Comisión por desempeño | 70,229,811 | 13,426,142 |
| Otros | <u>453,231</u> | <u>403,491</u> |
| Total de ingresos | <u>394,760,637</u> | <u>257,273,710</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**c) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

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

d) Saldos del contrato

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la información sobre cuentas por cobrar y activos del contrato con clientes ascienden a RD\$125,051,066 y RD\$21,571,451, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de ser facturados relacionados con contratos con clientes.

18 Gastos operacionales - generales y administrativos

Un detalle sobre la composición de los gastos operacionales por naturaleza, incurridos durante los años 2023 y 2022, se indica a continuación:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Sueldos y compensaciones al personal (a) | 108,912,133 | 96,146,773 |
| Seguros | 6,949,672 | 6,605,014 |
| Alquiler (nota 19) | 4,713,373 | 9,323,814 |
| Servicios profesionales | 14,115,809 | 8,129,157 |
| Servicio de vigilancia | 3,266,663 | 2,698,062 |
| Mantenimiento, reparación y limpieza | 4,508,435 | 2,312,038 |
| Agua, luz y teléfono | 2,095,190 | 1,123,729 |
| Gastos de viaje | 1,421,917 | 1,600,867 |
| Impuestos y tasas | 1,543,526 | 1,459,628 |
| Gremios y membresía (nota 19) | 992,534 | 917,033 |
| Cuotas administrativas | 1,680,000 | 896,000 |
| Programas informáticos y licencias | 4,182,098 | 2,345,968 |
| Gastos de mercadeo y publicidad | 8,829,639 | 5,867,474 |
| Amortización (nota 12) | 83,228 | 87,383 |
| Depreciación (nota 11) | 16,777,131 | 7,715,193 |
| Gestión especializada sobre fondo de inversión de energía (nota 20 (e)) | 33,180,009 | - |
| Otros gastos de tecnología | - | 1,302,205 |
| Otros gastos | 4,712,278 | 6,620,895 |
| | <u>217,963,635</u> | <u>155,151,233</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Gastos operacionales – generales y administrativos (continuación)

(a) Un resumen de los sueldos y compensaciones pagados al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Sueldos de funcionarios y empleados | 45,490,262 | 41,448,121 |
| Bonificación | 11,276,696 | 10,875,019 |
| Regalía pascual | 4,664,277 | 4,606,268 |
| Incentivo gerencial | 13,703,430 | 10,401,061 |
| Vacaciones | 2,316,900 | 2,249,377 |
| Preaviso y cesantía | 2,122,978 | 451,349 |
| Retribuciones complementarias | 9,700,269 | 9,111,026 |
| Bono de lealtad | - | 274,326 |
| Compensación por uso de vehículo | 5,716,349 | 5,822,727 |
| Entrenamiento al personal | 762,202 | 971,028 |
| Seguros | 1,391,643 | - |
| Cuotas de clubes | 1,355,800 | - |
| Comisiones a supervisores y gerentes | 7,190,822 | 9,936,471 |
| Otros | 3,220,505 | - |
| | <u>108,912,133</u> | <u>96,146,773</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora cuenta con 38 y 37 empleados, respectivamente.

19 Arrendamientos

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

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

(a) Activos por derecho de uso

| Edificio | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo al 1ro. de enero | 42,864,291 | - |
| Adiciones | - | 47,376,322 |
| Amortización | <u>(6,768,046)</u> | <u>(4,512,031)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre (nota 12) | <u>36,096,245</u> | <u>42,864,291</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)

(b) Importes reconocidos en resultados

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|------------------|------------------|
| Intereses por pasivos por arrendamientos | <u>2,903,769</u> | <u>2,108,83</u> |
| Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo | <u>4,713,373</u> | <u>9,323,814</u> |

(c) Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|------------------|------------------|
| Total salida de efectivo por arrendamientos | <u>6,199,143</u> | <u>3,169,707</u> |

Opciones de extensión

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

(d) Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el balance de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Total de pasivos por arrendamientos | 41,888,066 | 46,704,936 |
| Menos porción corriente de pasivos por arrendamientos | <u>(9,003,730)</u> | <u>(6,153,052)</u> |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo | <u>32,884,336</u> | <u>40,551,884</u> |

Términos y calendario de pago

| | Tasa de <u>interés</u> | Año de <u>vencimiento</u> | Valor total de los <u>arrendamientos</u> | Valor <u>presente</u> |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|---|--------------------------|
| 2023 | | | | |
| Pasivos por arrendamiento | <u>6.55 %</u> | <u>5.33</u> | <u>49,740,042</u> | <u>41,888,066</u> |
| 2022 | | | | |
| Pasivos por arrendamiento | <u>6.55 %</u> | <u>6.11</u> | <u>57,182,152</u> | <u>46,704,936</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Compromisos

- a) El Consejo Nacional del Mercado de Valores, mediante la Cuarta Resolución núm. R-CNV-2018-10-MV de fecha 11 de diciembre de 2018, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa anual, de RD\$840,000 en el año 2023 y RD\$840,000 en el año 2022 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de RD\$840,000, respectivamente, y se incluye dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. En fecha 21 de septiembre de 2021, el Consejo Nacional del Mercado de Valores, mediante la quinta resolución R-CNMV-2021-26-MV Indexación Reglamentaria de Tarifas, instruye al Superintendente a notificar a los participantes del mercado de valores sobre los incrementos por indexación por inflación a las tarifas por concepto de regulación contenidas en el Reglamento de Tarifas R-CNMV-2018-10-MV de 12% aplicables a partir del 1 de enero del 2022. El compromiso del pago para el año 2024 es de aproximadamente RD\$840,000.
- b) La Administradora es miembro de la Asociación Dominicana de Sociedades Administradora de Fondos de Inversión (ADOSAFI). Por ser miembro de esta institución, le es requerido pagar a la Administradora una cuota mensual de \$1,180 a tasa de cambio vigente publicada por el Banco Central de la República Dominicana en la fecha de la transacción. El gasto por este concepto, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de RD\$865,000 y RD\$787,567, respectivamente, los cuales se presentan dentro del renglón de gastos operacionales, generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2024 por esta membresía es de aproximadamente RD\$897,000.
- c) La Administradora mantiene un contrato de servicios con la proveedora de precios RDVAL para la determinación y proveeduría de precios de los valores negociados en el mercado de valores, por un monto trimestral de \$4,605 más ITBIS. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de RD\$1,041,881 y RD\$1,028,842, respectivamente, y se presentan dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2024 es de aproximadamente RD\$1,032,000.
- d) La Administradora mantiene un contrato con una entidad de custodia de valores en la República Dominicana por servicios de custodia física y resguardo de valores o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$943,490 y RD\$938,700, respectivamente, y se presenta dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el año 2024 es de aproximadamente RD\$1,088,000.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Compromisos (continuación)

e) Durante el año 2023, la Administradora firmó un contrato con una entidad del sector energético “gestor especialista de industria” para que ésta le preste los servicios necesarios para la originación y asesoría de inversiones a favor del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I (el Fondo), administrado por la Administradora; estos servicios abarcan los siguientes:

- ♦ Originar y asistir a la Administradora en la evaluación de las potenciales inversiones en Entidades o Fideicomisos, así como en los proyectos permitidos por el Reglamento Interno del Fondo, cuyo análisis debe incluir: i) las normativas legales y de gobierno corporativo, supuestos técnicos financieros, aspectos de mercado y macroeconómicos, rendimiento técnico, operativo y financiero, temas sociales y ambientales, ii) La preparación de un memorándum de información y hoja de términos con las características, análisis y condiciones de las inversiones, conforme la política de inversión del Fondo, establecida en el Reglamento Interno, iii) La preparación del informe y presentación (en calidad de invitado no permanente) al comité de inversiones de las potenciales inversiones conforme la política de inversión del Fondo, para su consideración, evaluación y aprobación.
- ♦ Asistir a la Administradora en el monitoreo de las inversiones en el sector de energía y cualquier otro permitido por el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye, entre otros: i) identificar los riesgos ambientales y sociales ("E&S") que deben ser administrados o mitigados por las entidades o fideicomisos que desarrollen los proyectos permitidos por el Reglamento Interno del Fondo y que reciban inversiones del Fondo, siguiendo los principios y estándares internacionales, según correspondan, ii) apoyar a la Administradora en la instrumentación y negociación de la documentación legal de las inversiones en entidades o fideicomisos, así como en los proyectos permitidos por el Reglamento Interno del Fondo, conforme lo dispuesto en el contrato y en el Reglamento Interno del Fondo.

El contrato tiene una vigencia de 30 años, contados a partir de la fecha de inicio del programa de emisión única de las Cuotas de Participación del Fondo, o hasta el vencimiento del Fondo, fecha en la cual se cancela de forma automática, igualmente el mismo puede ser rescindido previo acuerdo entre las partes y por decisión unilateral luego del cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato.

El precio a pagar por los servicios brindados por el Gestor Especialista de Industria consiste en una proporción variable de las comisiones por administración y desempeño cobrada por la Administradora al Fondo.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Compromisos (continuación)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto registrado por la ejecución de este acuerdo asciende a RD\$33,180,009, el cual se presenta como parte de los gastos operaciones - generales y administrativos en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

21.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | Importe en libros | | | Valor razonable | | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|----------------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------|
| | Activos financieros al costo amortizado | Designado al valor razonable | Otros pasivos financieros | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| 2023 | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 101,086,541 | - | - | - | - | 101,086,541 |
| Cuentas por cobrar | 133,493,567 | - | - | - | - | 133,493,567 |
| Inversiones en valores | <u>273,922,517</u> | <u>894,717</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>266,067,075</u> | <u>-</u> |
| Activos financieros | <u>508,502,625</u> | <u>894,717</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>266,067,075</u> | <u>234,580,108</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Cuentas por pagar | - | - | (5,666,841) | - | - | (5,666,841) |
| Pasivo por arrendamiento | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(41,888,066)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(41,888,066)</u> |
| Pasivos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(47,554,907)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(47,554,907)</u> |
| 2022 | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 22,004,416 | - | - | - | - | 22,004,416 |
| Cuentas por cobrar | 33,490,985 | - | - | - | - | 33,490,985 |
| Inversiones en valores | <u>263,127,469</u> | <u>823,995</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>252,578,937</u> | <u>-</u> |
| Activos financieros | <u>318,622,870</u> | <u>823,995</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>252,578,937</u> | <u>55,495,401</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Cuentas por pagar | - | - | (6,288,619) | - | - | (6,288,619) |
| Pasivo por arrendamiento | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(46,704,936)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(46,704,936)</u> |
| Pasivos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(52,993,555)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(52,993,555)</u> |

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**21.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

21.3 Marco de gestión de riesgos

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

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

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

21.4 Riesgo de crédito

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

Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito. Durante los años 2023 y 2022, no se reconocieron pérdidas por deterioro del valor en activos financieros en resultados.

Cuentas por cobrar por comisiones

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor. La Administradora ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza la viabilidad financiera de los fondos de inversión a estructurar para asegurar que los mismos contarán con solvencia suficiente para cumplir con los compromisos asumidos, incluidos la comisión por administración.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**21.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Cuentas por cobrar por comisiones (continuación)***

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el 100 % de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión; con la mayor parte de estos fondos se realizan transacciones desde hace más de cinco años, igualmente los fondos que han sido puestos en operación recientemente mantienen una posición financiera que le permiten cumplir con los compromisos de pago de las comisiones por administración establecidas en los prospectos de emisión. La Administradora no se ha reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos en el año actual ni anteriores.

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

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar proviene de los fondos de inversión administrados.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar

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

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora no reconoció pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales, por considerarse inmateriales.

Calificación crediticia de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la calificación crediticia por instrumentos es la siguiente:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|----------------|--------------|
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u> | | |
| Calificación crediticia local - PCR A- | 85,029,798 | - |
| Calificación crediticia local - Fitch AA+ | - | 19,999,416 |
| Calificación crediticia local - Fitch A+ | 6,939,180 | - |
| Calificación crediticia local - Feller AA | 9,112,563 | - |
| Sin calificación crediticia (a) | <u>447,064</u> | <u>5,000</u> |
| | 101,528,605 | 20,004,416 |
| <u>A valor razonable</u> | | |
| Calificación crediticia local - Feller A+ | 74,496 | 278,891 |
| Calificación crediticia local - Feller AA | 107,453 | 545,104 |
| Sin calificación crediticia (a) | <u>270,704</u> | <u>-</u> |
| | 452,653 | 823,995 |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**21.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Calificación crediticia de los instrumentos financieros (continuación)***

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <u>A costo amortizado</u> | | |
| Calificación crediticia local - Fitch A | 33,692,408 | 12,025,323 |
| Calificación crediticia local - Fitch BB- | 98,442,757 | - |
| Calificación crediticia local - Pacific A | - | 19,165,871 |
| Calificación crediticia local - Fitch AA | - | 15,890,694 |
| Calificación crediticia local - PCR A- | 19,955,169 | - |
| Calificación crediticia local - Feller A | 6,072,666 | 26,345,758 |
| Calificación crediticia local - Feller AA | - | 26,405,851 |
| Calificación crediticia local - Feller AA- | 15,900,737 | - |
| Calificación crediticia internacional - Fitch A- | 12,129,238 | - |
| Calificación crediticia internacional - Fitch BB- | 87,729,543 | - |
| Calificación crediticia local - Fitch AAA | - | 162,469,977 |
| | <u>273,922,518</u> | <u>262,303,474</u> |
| <u>Comisiones por cobrar</u> | | |
| Calificación crediticia local - Feller A+ | 1,994,600 | 2,565,950 |
| Calificación crediticia local - Feller A | 10,369,132 | 8,139,201 |
| Calificación crediticia local - Feller AA | 5,122,938 | 4,252,673 |
| Calificación crediticia local - Feller BBB | 102,058,098 | 2,734,631 |
| Sin calificación crediticia (a) | <u>5,506,298</u> | <u>3,878,996</u> |
| | <u>125,051,066</u> | <u>21,571,451</u> |
| | <u>500,954,842</u> | <u>306,703,336</u> |

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

21.5 Riesgo de liquidez

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

21.5 Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

| | Valor en | Flujos de | 6 meses | 6 a 12 | Uno a | Más de |
|---------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | libros | efectivo | o menos | meses | dos años | dos años |
| | | contractuales | | | | |
| 2023 | | | | | | |
| Cuentas por pagar | 5,666,841 | (5,666,841) | (5,666,841) | - | - | - |
| Pasivo por arrendamientos | <u>41,888,066</u> | <u>(49,740,042)</u> | <u>(4,663,129)</u> | <u>(4,663,129)</u> | <u>(9,326,258)</u> | <u>(23,235,550)</u> |
| | <u>47,554,907</u> | <u>(55,406,883)</u> | <u>(10,329,970)</u> | <u>(4,663,129)</u> | <u>(9,326,258)</u> | <u>(23,235,550)</u> |
| 2022 | | | | | | |
| Cuentas por pagar | 6,288,619 | (6,288,619) | (6,288,619) | - | - | - |
| Pasivo por arrendamientos | <u>46,704,936</u> | <u>(57,180,211)</u> | <u>(4,514,227)</u> | <u>(4,514,227)</u> | <u>(9,028,454)</u> | <u>(39,123,303)</u> |
| | <u>52,993,555</u> | <u>(63,468,830)</u> | <u>(10,802,846)</u> | <u>(4,514,227)</u> | <u>9,028,454</u> | <u>(39,123,303)</u> |

21.6 Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

La Administradora está expuesta 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 en dólares estadounidenses (\$), 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**21.6 Riesgo de mercado (continuación)*****Riesgo de moneda (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de 2023</u> | | <u>31 de diciembre de 2022</u> | |
|--|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>RD\$</u> | <u>\$</u> | <u>RD\$</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 424,353 | 24,538,863 | 14,755 | 826,013 |
| Cuentas por cobrar | 886,865 | 51,284,274 | 36,966 | 2,069,427 |
| Inversiones en valores | 1,861,999 | 107,672,857 | 1,931,205 | 108,112,525 |
| Otros activos | 30,480 | 1,762,552 | - | - |
| Cuentas por pagar | (29,867) | (1,727,113) | - | - |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | (593,084) | (34,295,994) | - | - |
| Pasivo por arrendamiento financiero | <u>(724,375)</u> | <u>(41,888,060)</u> | <u>(834,286)</u> | <u>(46,704,936)</u> |
| Exposición neta en los estados de situación financiera | <u>1,856,371</u> | <u>107,347,379</u> | <u>1,148,640</u> | <u>64,303,029</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

| | <u>Tasas promedio</u> | | <u>Tasas al cierre</u> | |
|------|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
| RD\$ | <u>55.84</u> | <u>54.76</u> | <u>57.83</u> | <u>55.98</u> |

Análisis de sensibilidad

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, una variación del 10 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$), generaría un efecto en los resultados y el patrimonio de la Administradora antes del efecto fiscal de aproximadamente RD\$10,700,000 y RD\$6,364,000, respectivamente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

La Administradora adopta una política para asegurar que el 100 % de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus activos y pasivos financieros se mantenga sobre una tasa fija.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

21.6 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

| | <u>Valor en libros</u> | |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
| <u>Instrumentos de tasa fija:</u> | | |
| Activos financieros | 375,898,775 | 285,131,885 |
| Pasivos financieros | <u>(41,888,066)</u> | <u>(46,704,936)</u> |
| | <u>334,010,709</u> | <u>238,426,949</u> |