

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
AFI Universal S.A.
Estado de situación al 30 de junio de 2023
Cifras en DOP

	Nota	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Variación DOP	%
1	ACTIVOS	490,412,874	440,757,234	49,655,640	11%
	ACTIVOS CORRIENTES				
11	Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 21 6,767,390	22,004,416	(15,237,026)	-69%
13	Cuentas y documentos por cobrar	11, 17, 21 38,998,863	38,411,559	587,304	2%
123	Inversiones a costo amortizado	9, 21 316,309,962	257,832,048	58,477,914	23%
121	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10, 21 843,299	823,995	19,304	2%
141	Gastos pagados por anticipado	12,899,626	6,370,944	6,528,682	102%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	375,819,140	325,442,962	50,376,178	15%
	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1710203	Activos por derecho de uso	12 39,480,269	42,864,291	(3,384,022)	-8%
1720203	Propiedad, planta y equipos	12 69,061,463	63,829,836	5,231,627	8%
18301	Activo por impuesto diferido	16 4,102,602	5,691,722	(1,589,120)	-28%
182	Intangibles	13 265,343	306,957	(41,614)	-14%
18303	Otros activos	13 1,684,057	2,621,466	(937,409)	-36%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	114,593,734	115,314,272	(720,538)	-1%
2	PASIVOS	83,428,488	77,948,973	5,479,515	7%
	PASIVOS CORRIENTES				
21102	Pasivos por arrendamiento a corto plazo	19 6,274,290	6,153,052	121,238	100%
22	Cuentas por pagar	11, 21 2,149,328	6,297,944	(4,148,616)	-66%
231	Retenciones y acumulaciones por pagar	15, 16 38,170,642	24,946,093	13,224,549	53%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	46,594,260	37,397,089	9,197,171	25%
	PASIVOS NO CORRIENTES				
242	Pasivos por arrendamiento	19 36,834,228	40,551,884	(3,717,656)	-9%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	36,834,228	40,551,884	(3,717,656)	-9%
	PATRIMONIO	406,984,386	362,808,261	44,176,125	12%
311	Capital suscrito y pagado	14 420,000,000	420,000,000	-	0%
312	Reserva legal	14 10,563,342	10,563,342	-	100%
33	Resultados acumulados	(23,578,956)	(67,755,081)	44,176,125	-65%
	Total Pasivo mas Patrimonio	490,412,874	440,757,234	49,655,640	11%

"El presente documento contiene la información veraz sobre la operación y gestión de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal al 30 de junio de 2023. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":



Domingo E. Pichardo Baba
Vicepresidente Ejecutivo

Richard Poueriet Castro
Gerente de Contabilidad

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
AFI Universal S.A.
Estado de resultados del 1 de enero al 30 de junio de 2023
Cifras en DOP

Código	Nota	Corriente		Variación		
		Enero - junio 2023	Enero - junio 2022	DOP	%	
INGRESOS OPERACIONALES						
41101, 41103	Comisión por administración	17	136,546,290	118,616,134	17,930,156	15%
41102	Comisión por desempeño	17	3,733,432	8,263,079	(4,529,647)	-55%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		140,279,722	126,879,213	13,400,509	11%
GASTOS OPERACIONALES						
511	De personal	18	55,333,038	51,225,020	4,108,018	8%
512, 513, 514	Generales y administrativos	18	35,723,516	24,206,930	11,516,586	48%
			91,056,554	75,431,950	15,624,604	21%
	UTILIDAD (PÉRDIDAS) EN OPERACIONES		49,223,168	51,447,263	(2,224,095)	-4%
42	Ingresos financieros		11,566,686	5,460,997	6,105,689	112%
515	Gastos financieros		1,493,966	548,354	945,612	172%
43	Otros ingresos y ganancias		616,871	653,679	(36,808)	-6%
516	Otros gastos y pérdidas		85,210	6,339,725	(6,254,515)	-99%
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS		59,827,549	50,673,860	9,153,689	18%
517	Impuesto sobre la renta corriente	16	14,322,168	10,409,058	3,913,110	38%
5170201	Impuesto sobre la renta diferido	16	1,591,687	3,330,478	(1,738,791)	-52%
5170300	Impuesto años anteriores	16	(262,431)	(265,380)	2,949	-1%
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		44,176,125	37,199,704	5,237,630	14%

"El presente documento contiene la información veraz sobre la operación y gestión de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal al 30 de junio de 2023. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":



Domingo E. Pichardo Baba
Vicepresidente Ejecutivo

Richard Pueriet Castro
Gerente de Contabilidad

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
AFI Universal S.A.
Estado de flujo de efectivo del 01 de enero al 30 de junio de 2023
Cifras en DOP

	<u>Enero - junio 2023</u>	<u>Enero - junio 2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Beneficio (pérdida neta)	44,176,125	37,199,704
Ajustes por:		
Ingresos financieros - Intereses	(11,566,686)	(5,368,675)
Impuesto sobre la renta	14,322,168	10,143,678
Impuesto sobre la renta diferido	1,591,687	3,330,478
Diferencia cambiaria	1,337,023	4,469,643
Gastos financieros	1,493,966	548,354
Depreciaciones y amortizaciones	4,773,736	2,315,186
(Ganancia) Pérdida en valor razonable de activos financieros	(25,656)	(369,132)
(Ganancia) Pérdida en venta de mobiliario y equipos	-	-
Cambios netos en cuentas de operaciones:		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar	(314,018)	(2,176,698)
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipado	794,488	(1,294,739)
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	(1,007,768)	2,923,139
(Disminución) Aumento retenciones y acumulaciones por pagar	275,547	6,726,243
	55,850,612	58,447,181
Intereses cobrados	11,226,752	4,570,512
Impuestos sobre la renta pagados	(8,698,902)	(16,549,217)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	58,378,462	46,468,477
Flujos de efectivo por las actividades de inversión -		
Adquisición de inversiones	(85,826,114)	(258,515,283)
Producto de la disposición de inversiones	26,447,042	294,900,145
Adquisición de mobiliarios y equipos	(9,720,576)	(856,612)
Intereses cobrados activos financieros clasificados como inversiones	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de Inversiones	(69,099,648)	35,528,250
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pagos de la parte principal de pasivo por arrendamientos	(3,021,874)	(1,577,868)
Intereses pagados de pasivo por arrendamiento	(1,493,966)	(14,756)
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(4,515,840)	(1,592,624)
Aumento neto en el efectivo	(15,237,026)	80,404,103
Efectivo al inicio del año	22,004,416	1,476,123
Efectivo al final del año	6,767,390	81,880,226

"El presente documento contiene la información veraz sobre la operación y gestión de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal al 30 de junio de 2023. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":



Domingo E. Pichardo Baba
Vicepresidente Ejecutivo

Richard Poueriet Castro
Gerente de Contabilidad

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
AFI Universal S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio del 1 de enero al 30 de junio de 2023
Cifras en DOP

	Capital suscrito y pagado	Acciones en Tesorería	Valor para venta y/o recompra de acciones	Reservas de capital	Otros resultados integrantes	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	420,000,000	-	-	10,563,342	-	(67,755,081)	362,808,261
Cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (ajustado)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo - utilidad (perdida) neta	-	-	-	-	-	44,176,125	44,176,125
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total otros resultados integrales	420,000,000	-	-	10,563,342	-	(23,578,956)	406,984,386
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de reserva	-	-	-	-	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	420,000,000	-	-	10,563,342	-	(23,578,956)	406,984,386

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
AFI Universal S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022
Cifras en DOP

	Capital suscrito y pagado	Acciones en Tesorería	Valor para venta y/o recompra de acciones	Reservas de capital	Otros resultados integrantes	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021	420,000,000	-	-	6,651,987	-	(142,070,828)	284,581,159
Cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (ajustado)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo - utilidad (perdida) neta	-	-	-	-	-	78,227,102	78,227,102
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total otros resultados integrales	420,000,000	-	-	6,651,987	-	(63,843,726)	362,808,261
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de reserva	-	-	-	3,911,355	-	(3,911,355)	-
Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	420,000,000	-	-	10,563,342	-	(67,755,081)	362,808,261

"El presente documento contiene la información veraz sobre la operación y gestión de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal al 30 de junio de 2023. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":



Domingo E. Pichardo Baba
Vicepresidente Ejecutivo

Richard Pouériet Castro
Gerente de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2023

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 núm. 249-17 sobre 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, mediante la cual certifica la inscripción de la Administradora de Fondos de Inversiones Universal, S. A. en el Registro de Mercado de Valores y Productos, en calidad de sociedad administradora de fondos. 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 Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (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 30 de junio de 2023, la Administradora mantiene registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores, los siguientes fondos de inversión:

- 1) Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible: fondo de inversión colectiva 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 mediante el número de registro SIVFIA-007.
- 2) Fondo de Inversión Abierto Renta Valores: fondo de inversión colectiva 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 mediante el número de registro SIVFIA-011.

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)

- 3) Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar: fondo de inversión colectiva a mediano 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 mediante el número de registro SIVFIA-019.
- 4) Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro: fondo de inversión colectiva 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 mediante el número de registro SIVFIA-027.
- 5) Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez: fondo de inversión colectiva 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 mediante el número de registro SIVFIA-030.
- 6) Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I: fondo de inversión cerrado a largo plazo, en dólares estadounidenses (\$) y se especializa en la inversión de bienes inmuebles comerciales y de oficinas, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos, aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 13 de febrero de 2018 mediante el número de registro SIVFIC-032. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán 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\$) y se especializa en la inversión de 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 serán acumulados diariamente y podrán 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\$) y 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 29 de abril de 2021 mediante el número de registro SIVFIC-056. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos anualmente.



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 (US\$) y 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, domiciliados en la República Dominicana, que participen en Proyectos de Infraestructuras Energéticas, aprobado el 08 de octubre de 2021 mediante el número de registro SIVFIC-058. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos anualmente.

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 esquina pasero de los Locutores, Torre Corporativa Hábitat Center, Local 1101, piso 11 ensanche Piantini, Distrito Nacional, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están 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.



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

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 2023, se presenta en la nota 16 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles.

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:

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 de 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.

6 Principales políticas de contabilidad

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.1 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 diferencias en cambio de moneda extranjera se reconocen en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 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 el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los porcentajes de comisión por administración vigentes son los siguientes:

	2023	2022
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	1.50 %	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 %
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I	0.75 %	0.75 %
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	<u>1.75 %</u>	<u>1.75 %</u>



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.2.1 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 adicionando un punto porcentual.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 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:

	2023	2022
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	<u>20 %</u>	<u>20 %</u>

6.3 Beneficios a los empleados

6.3.1 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.

6.3.2 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 núm. 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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.3.3 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.

6.4 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. Los intereses pagados 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.

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

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto corriente se reconoce en resultados, excepto que se relaciona directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible y los activos sujetos a impuesto del año 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.

6.5.2 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.

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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mobiliario, equipos y mejoras

6.6.1 Reconocimiento y medición

El 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 mobiliario y equipos 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.

6.6.2 Desembolsos posteriores

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

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de 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.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho de uso	8
Mobiliario y equipos	5-10
Mejoras en propiedades arrendadas	5
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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 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 y que tienen una vida útil finita, se miden al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

6.7.1 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.

6.7.2 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.

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar comerciales emitidas 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.

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.

6.8.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: 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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

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 dos 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 especificada 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 dos 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.

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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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 a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. 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.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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 o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ 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.
- ♦ 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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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 de préstamos básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, 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.

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

- ◆ 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).



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (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 a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

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

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

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

Estos activos se miden posteriormente a 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 resultados. Al 30 de junio de 2023, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

Estos activos se miden posteriormente a 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 30 de junio de 2023, 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 a 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.

6.8.3 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.

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. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.3 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.

6.8.4 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, cuando y 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.

6.9 Capital social

6.9.1 Acciones comunes

Los costos incrementables atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones, 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*.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.10 Deterioro

6.10.1 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.

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.

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).



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.10 Deterioro (continuación)

6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)

- ♦ 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.

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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.10 Deterioro (continuación)

6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte 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.

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 brutos 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.



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.10.2 Activos no financieros

Al final de cada período la Administradora revisa los importes en libro de sus activos no financieros, a excepción de los inventarios, 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.

6.11 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.

6.12 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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.12 Arrendamientos (continuación)

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 desmantelar 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 las propiedades y 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 incluyen lo siguiente pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.

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.



6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.12 Arrendamientos (continuación)

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 arrendamientos de activos de bajo valor

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

6.13 Utilidad operativa

La utilidad operativa 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. La utilidad operativa excluye los costos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

6.14 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 a 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.

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.

7 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, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Administradora en la preparación de estos estados financieros.



7 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

a) Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (modificaciones a la NIC 12)

Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir las transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensadas, por ejemplo, arrendamientos y pasivos de desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos de presentación de informes anuales a partir del 1ro. de enero de 2023, o posteriores. No se espera que esta norma tenga un efecto material sobre los estados financieros de la Administradora.

b) Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)

Las enmiendas, emitidas en el año 2020, tienen como finalidad aclarar los requerimientos para determinar si un pasivo es corriente o no, y se aplican a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2023. No obstante, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha propuesto posteriormente nuevas enmiendas a la NIC 1 y el aplazamiento de la fecha de entrada en vigor de las enmiendas de 2020 hasta el 1ro. de enero de 2024.

Debido a estos desarrollos en curso, la Administradora no puede determinar el impacto de estas modificaciones en los estados financieros en el período de aplicación inicial. La Administradora está realizando un seguimiento cercano a dichos desarrollos.

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:

- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- ♦ Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2).
- ♦ Definición de estimaciones contables (enmiendas a la NIC 8).

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja	5,000	5,000
Cuenta corriente (a)	6,762,390	2,833,545
Certificados de depósito (b)	<u>-</u>	<u>19,165,871</u>
	<u>6,767,390</u>	<u>22,004,416</u>

(a) Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, corresponden a cuentas corrientes en una entidad financiera en el país. Los rendimientos ganados por esta cuenta durante los períodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, ascienden aproximadamente a RD\$21,600 y RD\$14,700, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a inversiones a costo amortizado en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$) por RD\$4,000,000 y \$270,000, respectivamente, con vencimiento original que oscila entre 15 y 60 días. Estas inversiones devengan intereses a una tasa anual de 11 % para los pesos dominicanos (RD\$) y que oscila entre 4 % y 4.10 % para los dólares estadounidenses (\$).

9 Inversiones a costo amortizado

Un resumen de las inversiones a costo amortizado, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Certificados financieros (a)	51,224,803	-
Bonos gubernamentales (b)	177,595,271	178,018,084
Bonos corporativos (c)	<u>87,489,888</u>	<u>79,813,964</u>
	<u>316,309,962</u>	<u>257,832,048</u>

(a) Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, corresponde a inversiones en certificados financieros en pesos dominicanos en una entidad financiera en el país, con vencimiento original a julio 2023, a una tasa de interés anual entre un 11.30% a 12%.

(b) Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, corresponde a bonos en dólares del Ministerio de Hacienda por valor nominal de \$1,711,000 con vencimiento entre 2030 y 2041, a tasa de interés nominal anual entre 4.5% y 6% y bonos en pesos dominicanos del Banco Central por valor nominal de RD\$88,630,000 con vencimiento entre 2024 y 2041 a tasas de interés nominal entre 5% y 13%.



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones a costo amortizado

(c) Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, corresponde a bonos corporativos por valor nominal de RD\$66,341,119 y RD\$77,439,000, respectivamente, con vencimiento entre 2024 y 2029, a una tasa de interés nominal anual entre 5.75% y 11.25%.

Los intereses ganados durante el semestre al 30 de junio de 2023, ascienden aproximadamente a RD\$2,665,160 los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

10 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión administrados por la Administradora, con pacto de permanencia igual o menor a un año, que generan rendimientos anualizados que oscilan entre 3.67 % y 6.65%, para los fondos en pesos, y de 1.80 % y 2.22 %, para los fondos en dólares, para el 2022

Los rendimientos ganados por estas inversiones durante los períodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022, ascienden aproximadamente a RD\$25,656 y RD\$389,132, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón otros ingresos y ganancias, en los estados de resultados que se acompañan.

11 Saldos con accionistas, entes relacionados y empleados

La Administradora realiza transacciones con entidades relacionadas, principalmente por concepto de avance de efectivo entre otros. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Administradora mantiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar por los conceptos antes mencionados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuenta por pagar Seguros Universal, S. A.	<u>838,312</u>	<u>907,213</u>
Cuenta por cobrar APSD		
Auto Protection Services	<u> -</u>	<u>1,825,526</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 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 5 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)



11 Saldos con accionistas, entes relacionados y empleados (continuación)

Los saldos pendientes con entes relacionados son 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 incobrables relacionadas con importes adeudados a entes relacionados.

12 Mobiliario, equipos y mejoras

El movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Activos en proceso</u>	<u>Total</u>
2023						
<u>Costos:</u>						
Saldo al inicio del periodo	20,136,192	2,251,464	-	47,376,322	55,499,799	125,263,777
Adiciones	4,501,200	-	-	-	2,078,527	6,579,727
Transferencia	(3,969,700)	-	-	-	3,969,700	-
Retiros	<u>(29,995)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29,995)</u>
Saldo al final del periodo	<u>20,637,697</u>	<u>2,251,464</u>	<u>-</u>	<u>47,376,322</u>	<u>61,548,026</u>	<u>131,813,509</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al inicio del periodo	(13,044,460)	(1,013,159)	-	(4,512,031)	-	(18,569,650)
Gastos del periodo	(1,115,204)	(225,147)	-	(3,384,022)	-	(4,724,373)
Retiros	<u>22,246</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,246</u>
Saldo al final del periodo	<u>(14,137,418)</u>	<u>(1,238,306)</u>	<u>-</u>	<u>(7,896,053)</u>	<u>-</u>	<u>(23,271,777)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u><u>6,500,279</u></u>	<u><u>1,013,158</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>39,480,269</u></u>	<u><u>61,548,026</u></u>	<u><u>108,541,732</u></u>



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Mobiliario, equipos y mejoras (continuación)

	Mobiliario y equipos	Mejoras en Equipos de transporte	Activos propiedades arrendadas	Activos por derecho de uso	en proceso	Total
2022						
<u>Costos:</u>						
Saldo al inicio del periodo	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 periodo	<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 periodo	(11,561,266)	(562,866)	(4,624,773)	-	-	(16,748,905)
Gastos del periodo	(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 periodo	<u>(13,044,460)</u>	<u>(1,013,159)</u>	<u>-</u>	<u>(4,512,031)</u>	<u>-</u>	<u>(18,569,650)</u>
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>

13 Otros

Un resumen de los otros activos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Programas de computadora (a)	19,267,870	19,267,870
Licencias	1,608,623	1,608,623
Otros	<u>1,684,057</u>	<u>2,621,466</u>
	22,560,550	23,497,959
Amortización	<u>(20,611,150)</u>	<u>(20,569,536)</u>
	<u>1,949,400</u>	<u>2,928,423</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Otros (continuación)**

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

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al inicio del año	20,569,536	20,482,153
Amortización	<u>41,614</u>	<u>87,383</u>
Saldos al semestre y final del año	<u>20,611,150</u>	<u>20,569,536</u>

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 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.

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, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y las pérdidas acumuladas. La Administradora, también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

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)

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 Retenciones y acumulaciones por pagar

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	86,955	98,493
Bonificación	11,076,335	3,231,110
Vacaciones	283,208	730,503
Regalía pascual	2,350,328	-
Servicios profesionales	1,193,372	1,501,123
Retenciones de impuestos sobre la renta	896,668	3,535,765
Retenciones seguro familiar de salud e INFOTEP	952,989	906,736
Pasivo por impuesto diferido (nota 16)	11,867	9,326
Impuesto sobre la renta (nota 16)	14,322,168	9,487,813
Otras	<u>6,996,752</u>	<u>5,445,224</u>
	<u>38,170,642</u>	<u>24,946,093</u>

16 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en los estados de resultados al 30 de junio de 2023 y 2022, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	14,322,168	10,409,058
Diferido	1,591,687	3,330,478
Años anteriores	<u>(262,431)</u>	<u>(265,380)</u>
	<u>15,651,424</u>	<u>13,474,156</u>



17 Ingresos de actividades ordinarias

a) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de Administración de Fondos de Inversión. Un resumen de los ingresos generados durante los años terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2022</u>
Comisión por administración	136,546,290	118,616,134
Comisión por desempeño	<u>3,733,432</u>	<u>8,263,079</u>
Total de ingresos	<u><u>140,279,722</u></u>	<u><u>126,879,213</u></u>

b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

c) Saldos del contrato

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la información sobre cuentas por cobrar y activos del contrato con clientes son por un monto de RD\$22,820,532 y RD\$21,571,451, respectivamente. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturas relacionados con este contrato.

d) 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.

e) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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 mensual y normalmente se cobran dentro de los 30 días.



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

f) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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 establecidos 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 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.

18 Gastos operacionales - generales y administrativos

Un resumen sobre la composición de los gastos operacionales por naturaleza, incurridos durante los periodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022, se indica a continuación:



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)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de Personal (a)	55,333,038	51,225,020
Agua, luz y teléfono	1,180,716	493,940
Alquiler oficinas	2,727,307	3,492,553
Amortizaciones	41,614	45,770
Depreciaciones	4,724,373	2,269,416
Gastos de viaje	955,573	535,807
Impuestos	1,186,967	1,039,783
Otros gastos administrativos	2,162,525	2,165,241
Seguros consumidos	3,146,194	2,523,761
Servicios de Vigilancia	1,596,483	1,245,437
Servicios profesionales	5,954,944	5,367,977
Gremios y membresía	450,364	481,624
Mantenimiento reparación y limpieza	2,120,293	589,409
Cuotas administrativas	868,000	420,000
Programas informáticos y licencias	2,493,121	977,913
Gastos de mercadeo	<u>6,115,042</u>	<u>2,558,299</u>
	<u>91,056,554</u>	<u>75,431,950</u>

(a) Un resumen de los sueldos y compensaciones pagados al personal durante los periodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos a funcionarios y empleados	23,180,262	20,106,376
Comisión Supervisores y Gerentes	3,958,403	5,708,282
Bonificación	5,926,794	5,470,759
Incentivo gerencial	7,158,680	5,807,830
Retribuciones complementarias	5,028,825	4,561,653
Regalía pascual	2,456,776	2,313,066
Compensación uso de vehículos	2,743,478	2,899,817
Otros gastos de Personal	2,833,789	1,963,378
Vacaciones	1,275,493	1,202,590
Entrenamiento al personal	432,027	609,924
Preaviso y cesantía	<u>338,511</u>	<u>581,345</u>
	<u>55,333,038</u>	<u>51,225,020</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos

La Administradora mantiene arrendamiento sobre la oficina en donde opera, dicho arrendamiento tiene un plazo dos 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.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Administradora es un arrendatario es como sigue:

(a) Activos por derecho de uso

Edificios

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1ro. de enero	42,864,291	-
Adición	-	47,376,322
Depreciación	<u>(3,384,022)</u>	<u>(4,512,031)</u>
Saldo al final del período (nota 12)	<u>39,480,269</u>	<u>42,864,291</u>

(b) Importes reconocidos en resultados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses por pasivos por arrendamientos	1,493,966	548,354
Depreciación de activo por derecho de uso	3,384,022	1,148,355
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>2,727,307</u>	<u>3,492,553</u>

(c) Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>4,515,840</u>	<u>1,592,624</u>



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo a largo plazo	43,108,518	46,704,936
Menos porción corriente de pasivos a largo plazo	<u>(6,274,290)</u>	<u>((6,153,052)</u>
Pasivos a largo plazo menos porción corriente	<u>36,834,228</u>	<u>40,551,884</u>

Términos y calendario de pago

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor total de los arrendamientos</u>	<u>Valor presente</u>
2023				
Pasivos por arrendamiento	<u>6.55 %</u>	<u>5.61</u>	<u>-51,980,329</u>	<u>43,108,518</u>
2022				
Pasivos por arrendamiento	<u>6.55 %</u>	<u>6.11</u>	<u>57,182,152</u>	<u>46,704,936</u>



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\$750,000 para las administradoras de fondos de inversión. 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 el 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 2023 ascendería a 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 US\$1,180 a tasa de cambio vigente publicada por el Banco Central de la República Dominicana en la fecha de la transacción. El compromiso de pago para el año 2023 por esta membresía es de RD\$793,000 aproximadamente.
- 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 US\$4,605 más ITBIS. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2023, es de aproximadamente RD\$1,031,000.
- 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. El compromiso de pago por este concepto para el año 2023, es de aproximadamente RD\$1,087,734.

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:



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)

21.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros				Valor razonable	
	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Nivel 3
2023						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	6,767,390	-	6,767,390	-	6,767,390
Cuentas y documentos por cobrar	-	38,998,863	-	38,998,863	-	38,998,863
Inversiones a valor razonable	843,299	-	-	843,299	843,299	-
Inversiones a costo amortizado	-	316,309,962	-	316,309,962	-	316,309,962
Activos financieros	843,299	362,076,215	-	362,919,514	843,299	362,076,215
Pasivos financieros – cuentas por pagar	-	-	(2,149,328)	(2,149,328)	-	(2,149,328)
2022						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	22,004,416	-	22,004,416	-	22,004,416
Cuentas y documentos por cobrar	-	38,411,559	-	38,411,559	-	38,411,559
Inversiones a valor razonable	823,995	-	-	823,995	823,995	-
Inversiones a costo amortizado	-	257,832,048	-	257,832,048	-	257,832,048
Activos financieros	823,995	318,248,023	-	319,072,018	823,995	318,248,023
Pasivos financieros – cuentas por pagar	-	-	(6,297,944)	(6,297,944)	-	(6,297,944)

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.

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

**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)**21.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

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

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.

21.2 Marco de gestión de riesgos

El Comité de Auditoría 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. Este comité es asistido por auditoría interna en su rol de supervisión.

21.3 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 el año no se reconocieron pérdidas por deterioro del valor en activos financieros en resultados.

Cuentas por cobrar comerciales

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 a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Administradora.



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

21.3 Riesgo de crédito (continuación)

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 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 cual se realizan transacciones desde hace más de cinco años; durante ese período no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

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

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de siete fondos de inversión.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales

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

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.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
30 de junio de 2023				
Corriente (no vencido)	0 %	<u>22,820,532</u>	<u>-</u>	No
31 de diciembre de 2022				
Corriente (no vencido)	0 %	<u>21,571,451</u>	<u>-</u>	No



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 liquidez

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme 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.

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:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2023	<u>2,149,328</u>	<u>2,149,328</u>	<u>2,149,328</u>
2022	<u>6,297,944</u>	<u>6,297,944</u>	<u>6,297,944</u>

21.5 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.