

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
AFI Universal S.A.
Estado de situación al 30 de junio de 2024
Cifras en DOP

	Nota	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023	Variación DOP	%
1	ACTIVOS	900,889,203	645,947,482	254,941,721	39%
	ACTIVOS CORRIENTES				
11	Efectivo y equivalentes de efectivo	18,078,903	101,086,541	(83,007,638)	-82%
13	Cuentas y documentos por cobrar	156,016,084	133,493,567	22,522,517	17%
123	Inversiones a costo amortizado	351,221,307	273,922,517	77,298,790	28%
121	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	230,617,798	894,717	229,723,081	25676%
141	Gastos pagados por anticipado	15,078,029	8,261,911	6,816,118	83%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	771,012,121	517,659,253	253,352,868	49%
	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1710203					
1720203	Activos por derecho de uso	32,712,222	36,096,245	(3,384,023)	-9%
17	Propiedad, planta y equipos	57,022,082	62,564,060	(5,541,978)	-9%
18301	Activo por impuesto diferido	11,727,512	11,892,153	(164,641)	-1%
182	Intangibles	26,620,165	15,973,219	10,646,946	67%
18303	Otros activos	1,795,101	1,762,552	32,549	2%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	129,877,082	128,288,229	1,588,853	1%
2	PASIVOS	359,432,933	132,361,292	227,071,641	172%
	PASIVOS CORRIENTES				
21102	Pasivos por arrendamiento a corto plazo	9,170,005	9,003,730	166,275	100%
22	Cuentas por pagar	5,057,311	5,666,841	(609,530)	-11%
231	Retenciones y acumulaciones por pagar	280,850,767	51,587,162	229,263,605	444%
231	Impuesto sobre la renta por pagar	34,249,089	33,204,365	1,044,724	3%
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	329,327,172	99,462,098	229,865,074	231%
	PASIVOS NO CORRIENTES				
242	Pasivos por arrendamiento	30,093,030	32,884,336	(2,791,306)	-8%
	Impuesto diferido	12,731	14,858	(2,127)	-14%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	30,105,761	32,899,194	(2,793,433)	-8%
	PATRIMONIO	541,456,270	513,586,190	27,870,080	5%
311	Capital suscrito y pagado	420,000,000	420,000,000	-	0%
312	Reserva legal	18,102,238	18,102,238	-	100%
33	Resultados acumulados	103,354,032	75,483,952	27,870,080	37%
	Total Pasivo mas Patrimonio	900,889,203	645,947,482	254,941,721	39%

"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 2024. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad".

**DIEGO LUIS
MERA
FERNANDEZ**
Digitally signed by DIEGO
LUIS MERA FERNANDEZ
Date: 2024.07.25 01:59:46
-04'00'



**RICHARD
POUERIE
T CASTRO**
Digitally signed by
RICHARD POUERIE
CASTRO
Date: 2024.07.25
01:14:41 -04'00'

Diego L. Mera Fernández
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 2024
Cifras en DOP

Código	Nota	Corriente		Variación Corriente		
		Enero - junio 2024	Enero - junio 2023	DOP	%	
INGRESOS OPERACIONALES						
41101, 41103	Comisión por administración	18	429,127,215	136,546,290	292,580,925	214%
41102	Comisión por desempeño	18	6,069,655	3,733,432	2,336,223	63%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			435,196,870	140,279,722	294,917,148	210%
GASTOS OPERACIONALES						
511	De personal	19	57,342,524	55,333,038	2,009,486	4%
512, 513, 514	Generales y administrativos	19	264,416,726	35,723,516	228,693,210	640%
			321,759,250	91,056,554	230,702,696	253%
UTILIDAD (PÉRDIDAS) EN OPERACIONES			113,437,620	49,223,168	64,214,452	130%
42	Ingresos financieros		13,611,207	11,566,686	2,044,521	18%
515	Gastos financieros		1,355,667	1,493,966	(138,299)	-9%
43	Otros ingresos y ganancias		6,435,323	616,871	5,818,452	943%
516	Otros gastos y pérdidas		-	85,210	(85,210)	-100%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS			132,128,483	59,827,549	72,300,934	121%
517	Impuesto sobre la renta corriente	17	34,249,089	14,322,168	19,926,921	139%
5170201	Impuesto sobre la renta diferido	17	165,876	1,591,687	(1,425,811)	-90%
5170300	Impuesto años anteriores	17	(356,637)	(262,431)	(94,206)	36%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA			98,070,155	44,176,125	52,468,219	119%

"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 2024. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":

**DIEGO LUIS
MERA
FERNANDEZ**
Digitally signed by
DIEGO LUIS MERA
FERNANDEZ
Date: 2024.07.25
02:00:07 -04'00'



**RICHARD
POUERIET
CASTRO**
Digitally signed by
RICHARD POUERIET
CASTRO
Date: 2024.07.25
01:14:28 -04'00'

Diego L. Mera Fernández
Vicepresidente Ejecutivo

Richard Poueriet 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 2024
Cifras en DOP

	<u>Enero - junio 2024</u>	<u>Enero - junio 2023</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Beneficio (pérdida neta)	<u>98,070,155</u>	<u>44,176,125</u>
Ajustes por:		
Ingresos financieros - Intereses	(13,611,207)	(11,566,686)
Impuesto sobre la renta	34,249,771	14,322,168
Impuesto sobre la renta diferido	165,876	1,591,687
Diferencia cambiaria	(64,431)	1,337,023
Gastos financieros	1,355,667	1,493,966
Depreciaciones y amortizaciones	8,922,188	4,773,736
(Ganancia) Pérdida en valor razonable de activos financieros	(26,255)	(25,656)
(Ganancia) Pérdida en venta de mobiliario y equipos	(1,817)	-
Cambios netos en cuentas de operaciones:		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar	(17,186,407)	(314,018)
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipado	4,319,537	794,488
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	(1,438,998)	(1,007,768)
(Disminución) Aumento retenciones y acumulaciones por pagar	198,696,560	275,547
	<u>313,450,640</u>	<u>55,850,612.00</u>
Intereses cobrados	15,186,746	11,226,752
Intereses pagados		
Impuestos sobre la renta pagados	(13,753,298)	(8,698,902)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>314,884,088</u>	<u>58,378,462</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión -		
Adquisición de inversiones	(330,788,545)	(85,826,114)
Producto de la disposición de inversiones	18,500,000	26,447,042
Adquisición de mobiliarios y equipos e intangibles	(10,688,559)	(9,720,576)
Producto de la disposición de mobiliarios y equipos	47,243	
Efectivo neto provisto por las actividades de Inversiones	<u>(322,929,860)</u>	<u>(69,099,648)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(70,200,074)	-
Préstamos obtenidos	9,000,000	-
Pagos de la parte principal de pasivo por arrendamientos	(3,406,125)	(3,021,874)
Intereses pagados de pasivo por arrendamiento	(1,355,667)	(1,493,966)
Pago de préstamos	(9,000,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(74,961,866)</u>	<u>(4,515,840)</u>
Aumento neto en el efectivo	(83,007,638)	(15,237,026)
Efectivo al inicio del año	<u>101,086,541</u>	<u>22,004,416</u>
Efectivo al final del año	<u>18,078,903</u>	<u>6,767,390</u>

"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 2024. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":

DIEGO LUIS MERA FERNANDEZ
Digitally signed
by DIEGO LUIS
MERA
FERNANDEZ
Date: 2024.07.25
02:00:27 -04'00'



RICHARD POUERIET CASTRO
Digitally signed
by RICHARD
POUERIET
CASTRO
Date: 2024.07.25
01:14:14 -04'00'

Diego L. Mera Fernández
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 2024
Cifras en DOP

	Capital suscrito y pagado	Acciones en Tesorería	Valor para venta v/o recompra de acciones	Reservas de capital	Otros resultados integrantes	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2023	420,000,000	-	-	18,102,238	-	75,483,952	513,586,190
Cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (ajustado)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo - utilidad (perdida) neta	-	-	-	-	-	98,070.155	98,070.155
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total otros resultados integrales	420,000,000	-	-	18,102,238	-	173,554,107	611,656,345
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(70,200.074)	(70,200.074)
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de reserva	-	-	-	-	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2024	420,000,000	-	-	18,102,238	-	103,354,033	541,456,271

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 2023
Cifras en DOP

	Capital suscrito y pagado	Acciones en Tesorería	Valor para venta v/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	-	-	-	-	-	150,777.929	150,777.929
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total otros resultados integrales	420,000,000	-	-	10,563,342	-	83,022,848	513,586,190
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de reserva	-	-	-	7,538.896	-	(7,538.896)	-
Otras reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	420,000,000	-	-	18,102,238	-	75,483,952	513,586,190

"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 2024. En constancia firma el Vicepresidente Ejecutivo y el Ejecutivo Principal de Finanzas de la Sociedad":

DIEGO LUIS MERA
FERNANDEZ

Digitally signed by DIEGO
LUIS MERA FERNANDEZ
Date: 2024.07.25 02:00:47
-04'00'



RICHARD
POUERIET
CASTRO

Digitally signed by
RICHARD POUERIET
CASTRO
Date: 2024.07.25
01:14:01 -04'00'

Diego L. Mera Fernández
Vicepresidente Ejecutivo

Richard Poueriet Castro
Gerente de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2024

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 30 de junio de 2024, 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 30 de junio de 2024, 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.

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).

Un detalle de las políticas de contabilidad y los cambios en estas se describe en la nota 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 17 - 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 22 - 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.

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.

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)**7.1 Transacciones en moneda extranjera (continuación)**

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los porcentajes de comisión por administración vigentes son los siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</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 %	1.75 %
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 Viviendas en República Dominicana II	2.00 %	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 %

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)****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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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>2024</u>	<u>2023</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:

	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho de uso	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 Intangibles

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.

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****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.

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:

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)***

- ◆ 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.

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.

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)**

- ◆ 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.

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.

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***

- ◆ 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).

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.

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)***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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 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 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.

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***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.

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.

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)**7.9 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.

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.

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 (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

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.

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.

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 (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****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 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 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.

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 (continuación)****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.

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 desmantelar y eliminar el activo subyacente, o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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)**

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.

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.

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)**7.12 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.

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.

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)**

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja	5,000	5,000
Cuenta corriente (a)	18,073,903	198,478
Certificados de depósito (b)	<u>-</u>	<u>100,883,063</u>
	<u>18,078,903</u>	<u>101,086,541</u>

(a) Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 2023, ascienden aproximadamente a RD\$36,200 y RD\$21,600, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Corresponde a inversiones a costo amortizado en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$) por RD\$76,774,187 y \$424,292, con vencimiento original de un mes. Estas inversiones 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.

10 Inversiones a costo amortizado

Un resumen de las inversiones a costo amortizado, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Inversiones a costo amortizado (continuación)

Un resumen de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Certificados financieros (a)	70,284,205	19,955,169
Bonos gubernamentales (b)	127,825,546	186,172,299
Bonos corporativos (c)	123,610,753	67,795,049
Acuerdos de recompra (d)	<u>29,500,803</u>	<u>-</u>
	<u>351,221,307</u>	<u>273,922,517</u>

- a) Corresponde a inversiones en certificados financieros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses por RD\$15,917,406 y \$ 923,123 (2023: RD\$11,232,012 y \$150,851), con vencimiento original entre 30 y 60 días (2023: 60 y 80 días) Estas inversiones devengan intereses a una tasa anual entre 10.25 % y 11.40% (2023: 9.80 % y 11.50%) para los pesos dominicanos y entre 5.5 % y 7.35 % (2023: 6.10 %) para los dólares estadounidenses.
- b) Corresponde a bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana por valor nominal de \$1,711,000 y RD\$88,630,000, con vencimiento entre 2024 y 2041, a tasa de interés nominal anual que oscila entre 5.3 % y 6.7 % en dólares y entre 5 % y 13 % en pesos.
- c) Corresponde a bonos corporativos por valor nominal de RD\$57,439,000 y (2023: RD\$66,341,119), , con vencimiento entre 2023 y 2029, a una tasa de interés nominal anual entre 5.75 % y 11.25 %.
- d) Corresponde a acuerdo de compra con pacto de venta posterior más mutuo de títulos del Ministerio de Hacienda, con plazo de 30 días y rendimiento de 7.35%. El valor nominal del activo subyacente asciende a \$503,000 con tasa de interés de 5.5% y vencimiento en 2029.

Los intereses ganados para el efectivo y equivalente de efectivo e inversiones, durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, ascienden a RD\$13,611,207 y RD\$11,566,686, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

11 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Corresponden 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Saldos y transacciones con entes relacionados y empleados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora mantiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar por los conceptos antes mencionados:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por pagar		
Seguros Universal, S. A.	826,075	1,369,513
Autonovo Servicios Autorizados SRL	<u>-</u>	<u>1,899</u>
	<u>826,075</u>	<u>1,371,412</u>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

13 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

El movimiento de la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

2024	<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 periodo	47,376,322	53,610,466	22,847,723	4,303,464	-	128,137,975
Retiros	<u>-</u>	<u>(87,219)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(87,219)</u>
Saldo al final del periodo	<u>47,376,322</u>	<u>53,523,247</u>	<u>22,847,723</u>	<u>4,303,464</u>	<u>-</u>	<u>128,050,756</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

2024	Edificio	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Equipos de transporte	Activos en proceso	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al inicio del período	(11,280,077)	(13,280,542)	(3,350,999)	(1,566,052)	-	(29,477,670)
Gastos del período	(3,384,023)	(3,238,387)	(1,827,818)	(430,346)	-	(8,880,574)
Retiros	-	41,792	-	-	-	41,792
Saldo al final del período	<u>(14,664,100)</u>	<u>(16,477,137)</u>	<u>(5,178,817)</u>	<u>(1,996,398)</u>	-	<u>(38,316,452)</u>
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>32,712,222</u>	<u>37,046,110</u>	<u>17,668,906</u>	<u>2,307,066</u>	<u>-</u>	<u>89,734,304</u>
2023	Edificio	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Equipos de transporte	Activos en proceso	Total
<u>Costos:</u>						
Saldo al inicio del período	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	-	(6,175,511)	-	-	-	(6,175,511)
Saldo al final del período	<u>47,376,322</u>	<u>53,610,466</u>	<u>22,847,723</u>	<u>4,303,464</u>	-	<u>128,137,975</u>
<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>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Intangibles

Un resumen de los otros activos al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Programas de computadora (a)	19,267,870	19,267,870
Programas de computadora en curso	26,438,049	15,749,490
Licencias	<u>1,608,623</u>	<u>1,608,623</u>
	47,314,542	36,625,983
Amortización acumulada	<u>(20,694,377)</u>	<u>(20,652,764)</u>
	<u>26,620,165</u>	<u>15,973,219</u>

(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 de computadora durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del periodo	20,652,764	20,569,536
Amortización	<u>41,613</u>	<u>83,228</u>
Saldos al final del periodo	<u>20,694,377</u>	<u>20,652,764</u>

15 Patrimonio de los accionistas**15.1 Capital suscrito**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

13.2 Capital pagado

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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\$)

15 Patrimonio de los accionistas (continuación)**15.3 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.

15.4 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.

16 Retenciones y acumulaciones por pagar

Un resumen de las retenciones y acumulaciones por pagar al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2023</u>
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	40,112	904,382
Bonificación	9,723,190	5,041,733
Regalía pascual	2,595,112	-
Vacaciones	512,786	518,025
Servicios profesionales	1,202,247	3,859,286
Retención de impuestos sobre la renta	1,262,595	3,996,275
Retención seguro familiar salud e Infotep	1,089,147	945,752
Anticipo por pagar	-	1,757,879
Gestión especializa de fondo (nota 20 (e))	261,396,952	33,466,526
Otras provisiones	<u>3,028,626</u>	<u>1,097,304</u>
	<u>280,850,767</u>	<u>15,458,279</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente	34,249,089	14,322,168
Diferido	165,876	1,591,687
Años anteriores	<u>(356,637)</u>	<u>(262,431)</u>
	<u>34,058,328</u>	<u>15,651,424</u>

18 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**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 periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisión por administración	429,127,215	136,546,290
Comisión por desempeño	<u>6,069,655</u>	<u>3,733,432</u>
Total de ingresos	<u>435,196,870</u>	<u>140,279,722</u>

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 30 de junio de 2024 y de diciembre de 2023, la información sobre cuentas por cobrar y activos del contrato con clientes ascienden a RD\$ 133,321,455 y RD\$125,051,066, respectivamente.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de ser facturados relacionados con contratos con clientes.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Gastos operacionales

Un detalle sobre la composición de los gastos operacionales por naturaleza, incurridos durante los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023, se indica a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y compensaciones al personal (a)	57,342,524	55,333,038
Seguros	4,876,862	3,146,194
Alquiler (nota 20)	2,137,518	2,727,307
Servicios profesionales	7,573,774	5,954,944
Servicio de vigilancia	495,608	1,596,483
Mantenimiento, reparación y limpieza	2,409,454	2,120,293
Agua, luz y teléfono	987,014	1,180,716
Gastos de viaje	570,904	955,573
Impuestos y tasas	646,276	1,186,967
Gremios y membresía (nota 21)	557,361	450,364
Cuotas administrativas	588,000	868,000
Programas informáticos y licencias	1,663,999	2,493,121
Gastos de mercadeo y publicidad	3,010,134	6,115,046
Amortización (nota 13)	41,613	41,614
Depreciación (nota 12)	8,880,574	4,724,373
Gestión especializada sobre fondo de inversión de energía (nota 20 (e))	228,181,222	-
Otros gastos	<u>1,796,413</u>	<u>2,162,521</u>
	<u>321,759,250</u>	<u>91,056,554</u>

(a) Un resumen de los sueldos y compensaciones pagados al personal durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos de funcionarios y empleados	25,775,995	23,180,262
Bonificación	6,393,956	5,926,794
Regalía pascual	2,618,033	2,456,776
Incentivo gerencial	4,926,905	7,158,680
Vacaciones	1,606,601	1,275,493
Preaviso y cesantía	415,001	338,511
Retribuciones complementarias	5,419,846	5,028,825
Compensación por uso de vehículo	2,290,135	2,743,478
Entrenamiento al personal	428,662	432,027
Comisiones a supervisores y gerentes	4,160,809	3,958,403
Otros	<u>3,306,581</u>	<u>2,833,789</u>
	<u>57,342,524</u>	<u>55,333,038</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Arrendamientos

La Administradora mantiene arrendamiento sobre la oficina en donde opera, el cual tiene un plazo de 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.

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>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 1ro. de enero	36,096,245	42,864,291
Adiciones	-	47,376,322
Amortización	<u>(3,384,023)</u>	<u>(6,768,046)</u>
Saldo al final del periodo (nota 13)	<u><u>32,712,222</u></u>	<u><u>36,096,245</u></u>

(b) Importes reconocidos en resultados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses por pasivos por arrendamientos	<u>1,355,667</u>	<u>1,493,966</u>
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>2,137,518</u>	<u>2,727,307</u>

(c) Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>3,406,125</u>	<u>3,021,874</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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Arrendamientos***Pasivos por arrendamiento***

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el balance de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total de pasivos por arrendamientos	39,263,035	41,888,066
Menos porción corriente de pasivos por arrendamientos	<u>(9,170,005)</u>	<u>(9,003,730)</u>
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	<u>30,093,030</u>	<u>32,884,336</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>4.67</u>	<u>45,909,363</u>	<u>39,263,035</u>
2023				
Pasivos por arrendamiento	<u>6.55 %</u>	<u>5.33</u>	<u>49,740,042</u>	<u>41,888,066</u>

21 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 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 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 de 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 compromiso de pago para el año 2024 por esta membresía es de aproximadamente RD\$897,000.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)

- 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 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. El compromiso de pago por este concepto para el año 2024 es de aproximadamente RD\$1,088,000.
- 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)

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 escalonada de la comisión por administración cobrada por la Administradora al Fondo, y va desde un 62.50 % para activos igual o menores a \$100 millones mantenidos por el Fondo, hasta un porcentaje máximo 82.50 % para la proporción de activos que superen los \$400 millones. Igualmente, la Administradora debe pagar al Gestor Especialista de Industria el 100 % de las comisiones por desempeño que sean cobradas al Fondo.

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2024, el gasto registrado por la ejecución de este acuerdo asciende a RD\$228,181,222, el cual se presenta como parte de los gastos operaciones en el estado de resultados que se acompaña.

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

22.1 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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	18,078,903	-	-	-	-	18,078,903
Cuentas por cobrar	156,016,084	-	-	-	-	156,016,084
Inversiones a costo amortizado	351,221,307	-	-	-	-	351,221,307
Activos financieros a valor razonable	-	230,617,798	-	-	230,617,798	-
Activos financieros	525,316,294	230,617,798	-	-	230,617,798	525,316,294
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(5,057,311)	-	-	(5,057,311)
Pasivo por arrendamiento	-	-	(39,263,035)	-	-	(39,263,035)
Pasivos financieros	-	-	(44,320,346)	-	-	(44,320,346)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

22.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	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	134,487,236	-	-	-	-	134,487,236
Inversiones a costo amortizado	273,922,517	-	-	-	-	273,922,517
Activos financieros a valor razonable	-	894,717	-	-	894,717	-
Activos financieros	509,496,294	894,717	-	-	894,717	509,496,294
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(5,666,841)	-	-	(5,666,841)
Pasivo por arrendamiento	-	-	(41,888,066)	-	-	(41,888,066)
Pasivos financieros	-	-	(47,554,907)	-	-	(47,554,907)

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.

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

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

22.3 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.3 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

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.

22.4 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 2024 y 2023, 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.

Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.4 Riesgo de crédito (continuación)**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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora no reconoció pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales, por considerarse inmateriales.

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.

22.5 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.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

22.5 Riesgo de liquidez (continuación)

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	contractuales	o menos	meses	dos años	dos años
2024						
Cuentas por pagar	5,053,311	(5,053,311)	(5,053,311)	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	<u>39,263,035</u>	<u>(45,909,363)</u>	<u>(4,749,244)</u>	<u>(4,749,244)</u>	<u>(9,498,489)</u>	<u>(26,912,386)</u>
	<u>44,316,346</u>	<u>(50,962,674)</u>	<u>(9,802,555)</u>	<u>(4,749,244)</u>	<u>(9,498,489)</u>	<u>(26,912,386)</u>
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>

22.6 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.