

**INFORME DE MEMORIA
ANUAL Y DE VERIFICACIÓN
DEL CUMPLIMIENTO
REGULATORIO**

**FONDO DE INVERSIÓN
CERRADO LIBRE PARA
EL DESARROLLO DE
INFRAESTRUCTURAS
DOMINICANAS | 2020**

**INFORME DE MEMORIA
ANUAL Y DE VERIFICACIÓN
DEL CUMPLIMIENTO
REGULATORIO**

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
LIBRE PARA EL DESARROLLO
DE INFRAESTRUCTURAS
DOMINICANAS I 2020**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL
INFORME DE MEMORIA ANUAL

CONTENIDO

Sección I

Declaración de responsabilidad

Sección II

Acerca del fondo de inversión cerrado

I. Datos generales del fondo cerrado

- i. Denominación
- ii. Objetivo de inversión
- iii. Plazo de duración del fondo
- iv. Datos relativos a su inscripción en el registro
- v. El valor nominal de la cuota y el número de cuotas emitidas
- vi. Relación de todos los miembros del Comité de Inversiones y el Representante Común de Aportantes del Fondo
- vii. Datos relativos al administrador del fondo de inversión
- viii. Datos relativos a los Asesores de Inversión
- ix. Custodio del Fondo de Inversión
- x. Política de Distribución de Dividendos

II. Descripción de las operaciones del Fondo de Inversión Cerrado durante el ejercicio:

- i. Excesos de inversión y las inversiones no previstas.
- ii. Duración fuera de los límites establecidos.
- iii. Hechos importantes ocurridos.
- iv. Análisis y evolución de las operaciones del fondo.
- v. Contingencias, deudas tributarias u otros que se encuentren en procedimiento contencioso y que puedan afectar la situación financiera o los resultados del fondo.
- vi. Otra información que se considere de relevancia para los aportantes.

Sección III

Acerca de la sociedad administradora:

- i. Denominación y grupo económico al que pertenece, así como su dirección, número de teléfono, fax, e-mail, entre otros.
- ii. Los fondos de inversión que se encuentran o estuvieron bajo su administración, haciendo mención del patrimonio y número de aportantes.
- iii. Datos relativos a su capital autorizado, así como del suscrito y pagado.
- iv. Estructura accionaria, señalando la nacionalidad de los accionistas y el grupo económico al que pertenecen, así como la denominación y objeto social de las principales entidades que conforman el grupo.
- v. Listado de los miembros del consejo de administración, administrador del fondo de inversión y principales ejecutivos.
- vi. Comentarios acerca de los principales indicadores financieros de la sociedad administradora, con énfasis en los referidos a solvencia, rentabilidad y estructura de gastos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA
EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS
DOMINICANAS 2020**



SECCIÓN I
**DECLARACIÓN
DE RESPONSABILIDAD**

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I durante el año 2020.

El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con la normativa del Mercado de Valores Dominicano.

ELABORADO POR:

Handwritten signature of Rafael Mejía Laureano.

Rafael mejía laureano

Handwritten signature of Domingo Pichardo Baba.

Domingo Pichardo Baba

República Dominicana, febrero 2021



SECCIÓN II ACERCA DEL FONDO DE INVERSIÓN

I. DATOS GENERALES DEL FONDO CERRADO

i. Denominación.

Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (en adelante “El Fondo”)

ii. Objetivo de inversión.

El Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I es un fondo de inversión cerrado libre, tiene como objetivo aumentar la competitividad del país, intensificando su nivel de inversión en infraestructuras canalizando los fondos a la Deuda Senior de entidades que desarrollen Proyectos de Infraestructura en la República Dominicana.

De igual forma, el Fondo podrá invertir hasta un máximo del cuarenta por ciento (40%) de su portafolio en instrumentos financieros, como valores de oferta pública de renta fija y variable así como otros valores o bienes que autorice la Superintendencia mediante norma de carácter general. Las entidades financieras en donde invierte el Fondo son reguladas por la Ley Monetaria y Financiera, y supervisadas por la Superintendencia de Bancos; los valores de oferta pública en los que invierte el Fondo se encuentran inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y son negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación.

iii. Plazo de duración del fondo

A partir de la fecha de emisión del primer tramo de la Emisión Única del Programa de emisión de cuotas de participación. El mismo vence el 25 de septiembre de 2038.

iv. Datos relativos a su inscripción en el registro

El Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I, inscrito en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVFIC-034 conforme a Primera Resolución de fecha 2 de mayo de 2018, número R-SIV-2018-10-FI, emitida por el Consejo Nacional del Mercado de Valores e inscrito en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) con el número 1-31-76696-1.

v. El valor nominal de la cuota y el número de cuotas emitidas

El monto total del programa de emisión única del Fondo es hasta Catorce mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$14,000,000,000.00) correspondientes a catorce mil (14,000) cuotas de participación, cada cuota del fondo tendrá un valor nominal de un millón de pesos dominicanos con 00/100 (RD\$1,000,000.00). Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo cuenta con siete mil diez (7,010) cuotas de participación emitidas y en circulación.

vi. Relación de todos los miembros del Comité de Inversiones y el Representante Común de Aportantes del Fondo

COMITÉ DE INVERSIONES

NOMBRE	CARGO	DERECHO
Marino Antonio Ginebra Hurtado	Presidente	Voto
Frederich Bergés Guerrero	Miembro	Voto
Mauricio José Orellana Cabrera	Miembro	Voto
Luis Carlos López Wonenburger	Miembro	Voto
Julio Bustamante Geraldo	Miembro	Voto
Domingo Ernesto Pichardo Baba	Miembro	Voto
Rafael Mejía Laureano	Administrador del Fondo y Miembro Comité Inversiones	Voz sin voto

En el mes de diciembre 2020, el Señor John Beckham presentó carta de renuncia al comité por motivos profesionales. En este sentido, al cierre de diciembre, el comité de inversiones mantiene una vacante.



MARINO ANTONIO GINEBRA HURTADO

PRESIDENTE COMITÉ INVERSIONES CON DERECHO A VOTO

Accionista y ejecutivo de Corporación América S.A. (República Dominicana), compañía que creó las empresas Seguros América S.A. y La América S.A. de la cual se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo por más de 25 años.

Empresario de larga trayectoria que ha presidido algunos de los más importantes gremios empresariales del país, entre los que podemos mencionar: la presidencia de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y la presidencia del Consejo de Directores de FINJUS.



FREDERICH BERGÉS GUERRERO

MIEMBRO COMITÉ INVERSIONES CON DERECHO A VOTO

En 1993 pasa al puesto de Asesor del Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, donde permanece hasta ir a presidir el periódico El Siglo y un grupo de empresas entre las cuales estaban Tropigas, Westinghouse Dominicana, Hispaniola, y Mundo Gas, entre otras. Para el 1999 ocupa la Dirección Ejecutiva de la Fundación APEC de Crédito Educativo hasta concluir sus contratos en el 2007. A partir del 2010 ingresa a la Superintendencia de Pensiones de la R.D., para el cierre de contratos de asistencia técnica con el Banco Interamericano de Desarrollo, y posteriormente cumplir con la posición de Coordinador Técnico hasta el 2015.

Desde el 1997 ejerce las funciones de asesor financiero, bancario y económico de un importante número de instituciones reguladas y empresas, tanto de carácter nacional como internacional, participando en actividades mineras internacionales, el sistema eléctrico interconectado y el propio sistema financiero. Actualmente dirige sus propias empresas, Xamofe, en alianza

con la Corporación Interamericana de Financiamiento del Desarrollo, y Novaster, Actuarios y Consultores, de España. A lo largo de su ejercicio profesional, ha mostrado una fuerte vinculación con la vida de instituciones sin fines de lucro de carácter desarrollista, educativas y gremiales, nacionales, como internacionales. Entre las mismas se destacan:

- A. Fundación Dominicana de Desarrollo, Tesorero, 1972-1974.
- B. Asociación de Bancos de Desarrollo de la R.D., Presidente, 1979-1980.
- C. Asociación de Bancos comerciales de la R.D., Vice Presidente, 1986.
- D. Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo, Lima, Perú, Presidente, 1988-1990.
- E. Consejo Nacional de Drogas, Secretario, 1990-1996.
- F. Fundación APEC de Crédito Educativo, Presidente, 1995-1997.
- G. Universidad APEC, Vice Presidente, 1997-1999.
- H. Consejo Nacional de Educación Superior, Miembro 2000-2006.
- I. Circulo de Egresados del Iglobal, Presidente, 2012-2016.



MAURICIO JOSÉ ORELLANA CABRERA
MIEMBRO DEL COMITÉ DE INVERSIONES CON DERECHO A VOTO

Cuenta con amplia experiencia en el análisis financiero y estructuración de inversiones de fondos de capital privado y definición de su estrategia de inversión.

Actualmente es Miembro del Consejo de Directores y del Comité de Crédito, Riesgo y Compensación de CIFI - Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A., institución financiera no bancaria con amplia experiencia en el financiamiento de proyectos de infraestructura y energía en América Latina y el Caribe; Cofundador y Director de Finanzas Andina Acquisition Corporation, Compañía de Adquisición de Propósitos Especiales (SPAC, por sus siglas en inglés), establecida para realizar inversiones en la región andina de Sudamérica. Se cotiza en la bolsa de NASDAQ bajo el símbolo de cotización ANDA; y es Director Gerente de Cori Capital Advisors, dedicada a la asesoría en finanzas corporativas.



LUIS CARLOS LÓPEZ WONENBURGER
MIEMBRO DEL COMITÉ DE INVERSIONES CON DERECHO A VOTO

Su carrera profesional abarca más de 30 años de variada experiencia en operaciones, gestión y planificación financiera, estrategia corporativa, tesorería, negocios, inversiones y tecnología.

Como vicepresidente ejecutivo senior de finanzas, estrategia y tecnología del Grupo Universal y sus filiales, empresa donde trabajó por 20 años, fue responsable de todas las funciones financieras incluyendo contabilidad, tesorería, estrategia y desarrollo corporativo, así como de las actividades del área de tecnología, manejando portafolios de inversión multimonedada por más de 15 mil millones de pesos.

Antes de unirse a Grupo Universal, ocupó varios cargos en la filial dominicana de Tropical Shipping Company, empresa pública multinacional estadounidense de transporte marítimo que sirve principalmente al sector de zonas francas del país, en la que trabajó por 10 años, incluyendo la gerencia de operaciones y la gerencia regional de ventas.

Actualmente Luis Carlos está concentrado en la estructuración y promoción de proyectos inmobiliarios y de infraestructura privados ubicados en diferentes zonas del país con un pipeline de US\$200 millones.

Obtuvo una Maestría en Finanzas del Tecnológico de Monterrey y un postgrado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra en Santo Domingo, en donde también se licenció en Administración de Empresas summa cum laude. Realizó Educación Ejecutiva Financiera en las universidades Stanford en California y Harvard en Boston.



JULIO BUSTAMANTE JERALDO
MIEMBRO DEL COMITÉ DE INVERSIONES CON DERECHO A VOTO

Abogado con amplia experiencia en la academia, en el sector empresarial, en consultoría en Chile y Latinoamérica y en instituciones como el BID, la CEPAL y el Banco Mundial. Se desempeñó como Superintendente de Pensiones de Chile por diez años. En la actualidad es miembro de Juntas Directivas de diferentes compañías en Latinoamérica.

Actualmente es miembro de Juntas Directivas de diferentes compañías en Latinoamérica, entre ellas la de la Universidad Andres Bello en Chile.



DOMINGO ERNESTO PICHARDO BABA
MIEMBRO DEL COMITÉ DE INVERSIONES CON DERECHO A VOTO

Licenciado en Economía por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra con maestría en Análisis Financiero por la Universidad Carlos II de Madrid (España) y maestrías en Dirección y Gestión Contable y en Asesoría Fiscal en el Centro de Estudios Financieros de Madrid (España).

Ha trabajado en el sector financiero dominicano desde el año 2004 cuando se vinculó al Banco Popular como Gerente de Análisis Económico. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (AFI Universal).

REPRESENTANTE COMÚN DE APORTANTES

SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS

Salas, Piantini & Asociados es una firma de Consultoría Financiera, Fiscal y Auditoría debidamente registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados.

Sus servicios de Finanzas, Auditoría Externa o Interna y Contables tienen como valor agregado sin costo adicional los servicios de impuestos (Cumplimiento, Precios de Transferencia y Planificación Fiscal).

vii. Datos relativos al administrador del fondo de inversión



**RAFAEL
MEJÍA LAUREANO**

ADMINISTRADOR DEL FONDO
Y MIEMBRO DEL COMITÉ DE
INVERSIONES

Licenciado en Economía de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra con Maestría en Finanzas Corporativas del Instituto Tecnológico de Santo Domingo. Cuenta con más de veinte años de experiencia profesional en temas de valoración, negociación y administración de inversiones y sus riesgos. Posee estudios de Especialización en Gestión de Inversiones, Desarrollo de Modelos Financieros, Economía y formación adicional orientada a la creación y administración de carteras de inversión, riesgos y valoración de activos financieros de acuerdo al perfil del inversionista y sus necesidades.

viii. Datos relativos a los Asesores de Inversión

No Aplica.

ix. Custodio del Fondo de Inversión

El custodio del Fondo es CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A., sociedad comercial debidamente organizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana, R.N.C. No. 1-30-03478-8, con su domicilio y asiento social en la calle Rafael Augusto Sanchez #86, en el edificio Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini, de esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, debidamente representada por su Presidente del Consejo de Administración, la señora Laura Hernández. Es una sociedad comercial autorizada por el Consejo Nacional de Valores según su Primera Resolución del 6 de marzo de 2004 y su Cuarta Resolución del 26 de enero de 2005 para ofrecer los servicios de Depósito Centralizado de Valores, conforme a la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de República Dominicana y sus normas complementarias, y, por tanto, para prestar el servicio de registro, custodia, transferencia, compensación y liquidación de Valores.

El principal accionista de CEVALDOM es la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. con una participación de 34.0005% de las acciones, seguidos del Banco de Reservas de la República Dominicana con un 30.0003%, Banco Múltiple BHD León, S.A. con un 11.9990%, Banco Popular Dominicano, S.A. con un 11.9988%, Rizek, C. por A. con un 5.1049%, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. con un 3.4470%, Alpha Sociedad

de Valores, S.A. con un 3.4470% y el 0.0025% restante se encuentra distribuido entre varios intermediarios de valores.

x. Política de Distribución de Dividendos

Las ganancias líquidas, en caso de que se generen, se distribuirán de forma proporcional a todos los Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado en Pesos Dominicanos. Se entenderá por ganancias líquidas aquellas que provengan de:

Pago de intereses y comisiones de los préstamos a Proyectos de Infraestructura; y rentas obtenidas de los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión del fondo.

Restando lo siguiente:

Los gastos en que el Fondo de Inversión Cerrado incurra, conforme se dispone en este Reglamento Interno, y las reservas aprobadas por el Comité de Inversiones.

En los casos en que no existan beneficios o la distribución sea parcial, el Comité de Inversiones podrá instruir a AFI Universal a distribuir o retener los beneficios por las inversiones realizadas. Los beneficios retenidos serán destinados a cubrir las necesidades del Fondo de Inversión Cerrado.

Siempre que el Comité de Inversiones decida sobre la distribución de los beneficios, estos se realizarán trimestralmente los días: quince (15) de febrero, quince (15) de mayo, quince (15) de agosto y quince (15) de noviembre, contados a partir del inicio de la Etapa Operativa.

CEVALDOM será el encargado de realizar esta distribución conforme a los procedimientos internos de esta entidad.

II. DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DURANTE EL EJERCICIO:

i. Excesos de inversión y las inversiones no previstas

Dado que el Fondo se encuentra dentro del periodo de adecuación previsto luego de iniciada la etapa operativa no existen excesos de inversión ni inversiones no previstas al cierre del ejercicio 2019. El plazo de sesenta (60) meses para su adecuación vence el diecinueve (19) de octubre del 2023.

ii. Duración fuera de los límites establecidos

No aplica.

iii. Hechos importantes ocurridos

a. Cambios en los miembros del Comité de Inversiones

El 22 de diciembre del 2020 el Sr. John Beckham presentó renuncia con efectividad inmediata. Al cierre del año, se encuentra vacante esta posición en el Comité de Inversiones.

b. Otros Hechos Relevantes

Según lo dispuesto en la Norma que establece las disposiciones generales sobre la información que se debe remitir periódicamente para el conocimiento de la Superintendencia del Mercado de Valores, la Bolsa y Mercados de Valores, los organismos competentes y el público en general, se presentan los distintos hechos relevantes que ocurrieron durante el año 2020:

FECHA	CLASIFICACIÓN	DESCRIPCIÓN
9-dic-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Noviembre 2020.
17-nov-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica el pago de los dividendos correspondientes al corte de junio en fecha 16/11/20
12-nov-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del comité de inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 31 octubre 2020.
11-nov-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Octubre 2020.
3-nov-20	Informe representante de tenedores	Informe Representante Común trimestre julio-septiembre 2020.
21-oct-20	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de Septiembre 2020.
12-oct-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Septiembre 2020.
9-sep-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Agosto 2020.
21-ago-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica el pago de los dividendos correspondientes al corte de junio en fecha 17 agosto 2020.
12-ago-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Julio 2020.
11-ago-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del comité de inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 31 julio 2020.
4-ago-20	Informe representante de tenedores	Informe Representante Común trimestre abril-junio 2020.
20-jul-20	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de Junio 2020.
14-jul-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Junio 2020.
10-jul-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica publicación en su página web de los estados financieros auditados y la memoria anual e Informe de Verificación de Cumplimiento Regulatorio al 31-12-2019 del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I(SIVFIC-034).
2-jul-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica modificación a la política de inversión del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (SIVFIC-034), con efectividad a su fecha de aprobación por la Superintendencia 26 junio 2020.

FECHA	CLASIFICACIÓN	DESCRIPCIÓN
10-jun-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) mayo 2020.
25-may-20	Reuniones de asambleas	AFI Universal notifica los acuerdos de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (SIVFIC-034) del día 22 de mayo 2020, Modalidad No Presencial vía plataforma Webex Events.
18-may-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica el pago de los dividendos correspondientes al corte de junio en fecha 15 mayo 2020.
13-may-20	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Abril 2020.
13-may-20	Informe representante de tenedores	Informe Representante Común trimestre enero-marzo 2020.
11-may-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del comité de inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 30 abril 2020.
8-may-20	Reuniones de asambleas	AFI Universal notifica la convocatoria a Asamblea Ordinaria Anual y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I(SIVFIC-034) el 22 de mayo 2020 a las 03:00 p.m. modalidad virtual.
24-abr-20	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de marzo 2020.
14-abr-20	Reuniones de asambleas	AFI Universal notifica posposición hasta nuevo aviso de las Asambleas General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes 2020 del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I.
13-abr-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) marzo 2020.
10-mar-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) febrero 2020.
21-feb-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) enero 2020.
18-feb-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica el pago de los dividendos correspondientes al corte de junio en fecha 17 febrero 2020.
14-feb-20	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del comité de inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 31 enero 2020.
7-feb-20	Informe representante de tenedores	Informe Representante Común trimestre octubre-diciembre 2020.
14-ene-20	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de Diciembre 2019.
13-ene-20	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Diciembre 2019.

iv. Análisis y evolución de las operaciones del fondo

a. Origen de los principales ingresos y gastos del fondo

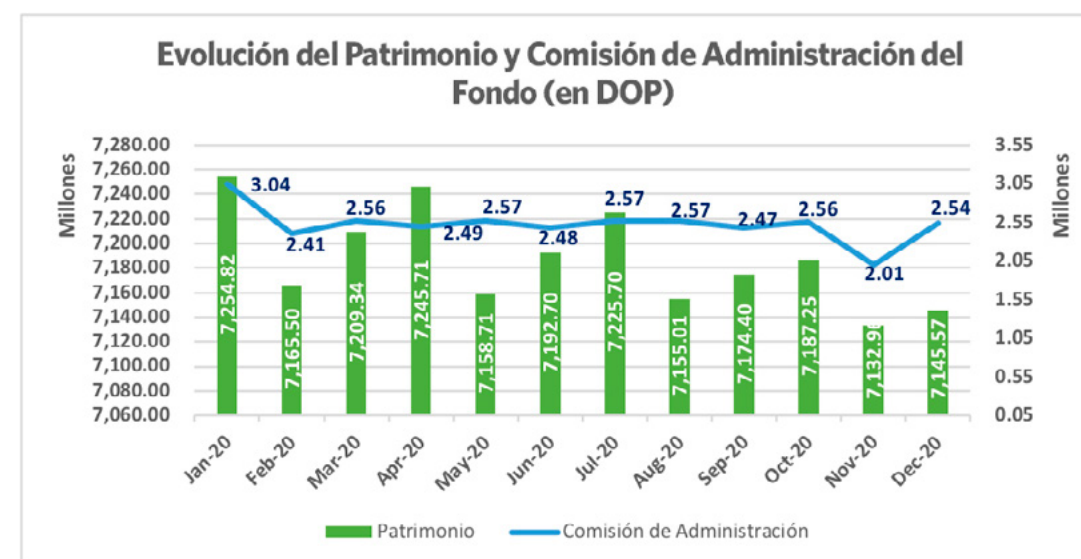
El Fondo inició sus operaciones durante el año 2018. La fuente principal de ingresos proviene de las inversiones en Deuda Senior de sociedades que no estén inscritas en el Registro del Mercado de Valores. Para el cierre del año 2020, el valor invertido en este tipo de instrumento asciende a 37 millones de dólares, equivalentes a RD\$2,150,184,700.

En adición, se presentan otros ingresos, producto de la inversión en certificados financieros y cuentas bancarias por valor de RD\$4,991,049,437.12 al cierre de diciembre 2020.

Dentro de los principales gastos asumidos por el fondo podemos mencionar los gastos de auditoría externa, servicios y honorarios profesionales, gastos de colocación, gastos legales y calificación de riesgos, los cuales ascienden a RD\$177,088,219.86. Adicionalmente la comisión pagada al gestor de financiamiento de RD\$62,749,313.71 y la comisión por administración por RD\$24,878,847.92.

La comisión por administración máxima establecida en el Reglamento Interno del Fondo es de hasta cero puntos cuarenta y dos por ciento (0.42%) anual, calculada sobre el patrimonio neto del Fondo y cobrada mensualmente.

b. Evolución del Patrimonio del Fondo (Datos en DOP)



c. Rentabilidad del Fondo

Al corte del 31 de diciembre 2020 la rentabilidad anualizada del Fondo se presenta a continuación:

RENTABILIDAD DE LOS ÚLTIMOS 30 DÍAS	RENTABILIDAD DE LOS ÚLTIMOS 90 DÍAS	RENTABILIDAD DE LOS ÚLTIMOS 180 DÍAS	RENTABILIDAD DE LOS ÚLTIMOS 365 DÍAS
2.04%	1.30%	2.64%	4.47%

d. Inversiones y Operaciones que tienen como contraparte personas relacionadas a la sociedad administradora

No Aplica.

e. Activos del Fondo

Parque Fotovoltaico Canoa Solar



El 10 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el "Fondo") administrado por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. ("AFI Universal"), cerró una inversión mediante el otorgamiento de una Deuda Senior a Emerald Solar Energy, S.R.L. ("Emerald") la cual opera el Parque Fotovoltaico Canoa Solar ("Canoa Solar" o el "Proyecto") con una capacidad instalada de 25 MW ubicado en el Distrito Municipal de Canoa en la Provincia de Barahona. Emerald es una subsidiaria al 100% de Potentia Renewables, Inc. ("Potentia"), una empresa generadora eléctrica basada en Canadá, la cual tiene cerca de 800 proyectos solares y eólicos en operación, construcción o bajo contrato con una capacidad agregada de 953 MW. Adicionalmente, tienen en carpeta proyectos en desarrollo con capacidad de más de 2,000 MW. Potentia a su vez es una subsidiaria de Power Corporation of Canada ("PCC"), una de las más grandes empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Toronto.

La empresa española Elecnor, S.A. ("Elecnor"), con más de 40 años de experiencia en la República Dominicana, actualmente opera el proyecto bajo un contrato a largo plazo de Operación y Mantenimiento.

El Proyecto se interconecta a la línea de transmisión de Vicente Noble, la cual se encuentra a 15 kilómetros de la subestación eléctrica del Cruce de Cabral. El costo de adquisición, desarrollo, financiación y construcción del Proyecto ascendió aproximadamente a US\$48 millones.

Características del Proyecto

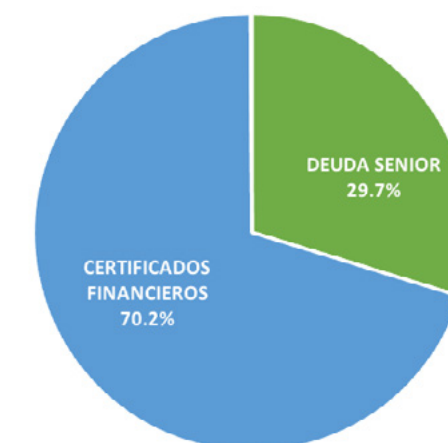
- Ubicación: Distrito Municipal de Canoa, Provincia Barahona
- Capacidad Instalada: 25 MWac / 32.6 MWdc
- Fecha de Conexión al SENI: 7 de marzo de 2020
- Área de Concesión: 325,109.5 Mts²
- Operador: Elecnor, S.A.

Instituciones/Consultores involucrados en la Transacción

- Sociedad Administradora del Fondo: AFI Universal
- Estructurador: CIFI LATAM, S.A.
- Abogados Nueva York: Hunton Andrews Kurth LLP
- Abogados Locales: Headrick Rizik Álvarez y Fernández
- Asesor Legal del Fondo: Bobadilla Abogados.
- Ingeniero Independiente: ICF International, Inc.
- Consultor Social y Medioambiental: Golder Associates Inc.
- Consultor de Seguros: Aon Risk Consultants, Inc.
- Compañía Aseguradora del Proyecto: Seguros Universal, S.A.
- Agrimensor: Lexgeo, S.R.L.
- Consultor de Impuestos: Deloitte RD, S.R.L.
- Calificadora de Riesgo: Pacific Credit Rating PCR, S.R.L.

Distribución por Activos FICL para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I Diciembre 2020

CUENTAS BANCARIAS 0.1%



f. Principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo

Dentro de los principales compromisos asumidos por el Fondo podemos mencionar:

CONCEPTO
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana
CEVALDOM
Agentes de Colocación
CIFI Asset Management Ltd
Calificadora de Riesgos: Pacific Credit Rating
Representante Común de Aportante: Salas Piantini
Servicios de Auditoría: KPMG

Todas las obligaciones fueron saldadas en este periodo.

g. Fecha en la que se realizaron distribución de dividendos

Al cierre del 31 de diciembre 2020 se realizaron los siguientes pagos de dividendos:

Corte Dividendo	Monto por Cuota	# Cuotas en Circulación	Valor Total Distribuido	Fecha Pago
Ene.20	RD\$ 18,545.00	7,010.00	RD\$ 130,000,450.00	15-feb-20
Abr.20	RD\$ 17,115.00	7,010.00	RD\$ 119,976,150.00	15-may-20
Jul.20	RD\$ 14,265.00	7,010.00	RD\$ 99,997,650.00	15-ago-20
Oct.20	RD\$ 8,000.00	7,010.00	RD\$ 56,080,000.00	15-nov-20

h. Variables exógenas que puedan afectar el futuro de los ingresos y gastos

La pandemia del COVID-19 ha afectado los proyectos en fase de aprobación del Fondo, principalmente aquellos dentro del sector turísticos, dado que este es uno de los sectores mas afectados por las restricciones y medidas tomadas para evitar la propagación de la enfermedad.

i. Cotizaciones mensuales de las cuotas del Fondo

No aplica

v. Contingencias, deudas tributarias u otros que se encuentren en procedimiento contencioso y que puedan afectar la situación financiera o los resultados del fondo.

No aplica.

vi. Otra información que se considere de relevancia para los aportantes.

Ninguna información adicional por reportar.



**SECCIÓN III
ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:**

i. Denominación y grupo económico a la que pertenece, así como su dirección, número de teléfono, fax, e-mail, entre otros.

DENOMINACIÓN	AFI Universal - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A.
Datos básicos	Dirección: Piso 9, Acropolis Center & Citi Tower, Avenida Winston Churchill Esq. Andrés Julio Aybar, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana RRegistro Nacional de Contribuyente (RNC): 1-30-96368-1 Registro Mercantil: 93569SD Número de Registro SIV: SIVAF-009 Otorgado el: 04 de abril de 2014 Teléfono: 809-544-7111 Página Web: www.afiuniversal.com.do
Grupo Económico	Grupo Universal, S.A.

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. forma parte del siguiente grupo económico:

DENOMINACIÓN SOCIAL	OBJETO SOCIAL
Grupo Universal, S.A.	Establecer, gestionar e implementar en general los negocios de inversiones, corredurías, garantías, consultorías, suscripción y venta de valores mercantiles; compra y venta de bienes, fabricación, exportación, importación de productos, construcción, comercio marítimo, transporte, publicidad, hoteles, alimentos, bebidas, minería, pesquería, comunicaciones y financiamientos y, en general, llevar a cabo cualquier otro comercio, negocio o actividad lícita, aunque dicho comercio, negocio o actividad sea o no similar a los objetos antes mencionados.

ii. Los fondos de inversión que se encuentran o estuvieron bajo su administración, haciendo mención del patrimonio y número de aportantes.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. administra cinco (5) fondos abiertos y dos (2) fondos cerrados:

FONDOS ABIERTOS	PATRIMONIO	NO. DE APORTANTES
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible (SIVFIA-007)	1,488,217,290.35	1,590
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores (SIVFIA-011)	1,232,605,118.51	764
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (En USD) (SIVFIA-019)	52,103,358.30	745
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro (SIVFIA-027)	325,140,857.81	224
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (SIVFIA-030)	413,816,204.39	368
FONDOS CERRADOS	PATRIMONIO	NO. DE APORTANTES
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (En USD) (SIVFIC-032)	77,789,253.05	93
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (SIVFIC-034)	7,145,567,577.72	6

iii. Datos relativos a su capital autorizado, así como del suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal es de DOP 450,000,000.00, mientras que su capital suscrito y pagado asciende a DOP 420,000,000.00.

iv. Estructura accionaria, señalando la nacionalidad de los accionistas y el grupo económico al que pertenecen, así como la denominación y objeto social de las principales entidades que conforman el grupo.

La composición accionaria de la Sociedad se muestra a continuación:

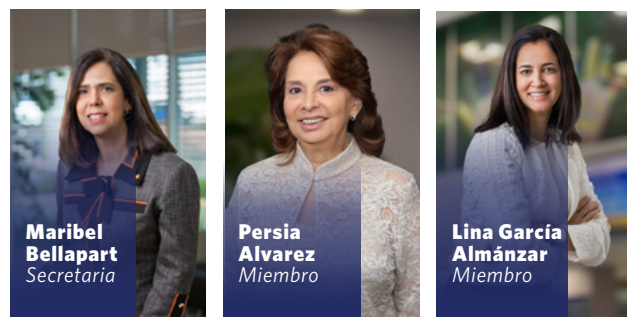
ACCIONISTA	NACIONALIDAD	% PARTICIPACIÓN
Grupo Universal S.A.	Rep. Dominicana	99.99998%
Ernesto M. Izquierdo	Rep. Dominicana	0.000020%

Las empresas vinculadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal en razón a que su accionista mayoritario Grupo Universal ejerce control en dichas sociedades son:

DENOMINACIÓN SOCIAL	NACIONALIDAD	OBJETO SOCIAL
Seguros Universal, S.A.	Rep. Dominicana	Seguros
ARS Universal, S.A.	Rep. Dominicana	Administradora de Riesgos de Salud
Asistencia Universal, S.A.	Rep. Dominicana	Servicios
Suplidora Propartes, S.A.	Rep. Dominicana	Servicios
Fiduciaria Universal, S. A.	Rep. Dominicana	Administración de Fideicomisos
Autonovo SRL	Rep. Dominicana	Servicios
Administraciones Universal	Rep. Dominicana	Administración de Inmuebles
UNIT	Rep. Dominicana	Seguros Digitales (Insurtech)

v. Listado de los miembros del consejo de administración, administrador del fondo de inversión y principales ejecutivos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre del 2020 son:



La plana gerencial de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre de 2020 estaba conformada por:

NOMBRE	POSICIÓN
Domingo Pichardo	Vicepresidente Ejecutivo
Anny Teresa Leta Sánchez	Ejecutiva de Control Interno
Lucidania Rodriguez	Gerente de Riesgos
Jendry Omar Melo	Oficial de Cumplimiento
Andrés Arenas Correa	Director Operaciones
Diego Mera Fernandez	Director Estructurador de Fondos
Rafael Mejia Laureano	Director de Inversiones / Administrador del Fondo
Alberto Del Orbe	Gerente Administrador de Fondos
Richard Poueriet Castro	Gerente de Contabilidad
Nathalie Paulino	Gerente Promotor de Inversión

vi. Comentarios acerca de los principales indicadores financieros de la sociedad administradora, con énfasis en los referidos a solvencia, rentabilidad y estructura de gastos.

En el año 2020 la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. obtuvo ganancias netas por DOP 60,000,497 presentando un incremento de 2,516% con respecto al año 2019. Los beneficios del año 2020 se debieron principalmente a que los ingresos operacionales (DOP 147,798,820) fueron superiores a los gastos operativos (DOP 110,197,402); así como por el efecto en resultados del aprovechamiento del impuesto diferido por la pérdida fiscal compensable del año (DOP 18,542,447). En lo que respecta a la estructura de gastos, los Gastos de Personal representaron el 65% del total de gastos, seguido de los Gastos Administrativos los cuales representaron el 21%.

Por otro lado, al 31 de diciembre del 2020 los activos totales de la Sociedad ascendieron a DOP 256,598,277 siendo los instrumentos financieros corrientes un 69%. Por su parte el pasivo total fue de DOP 45,056,359 compuesto en un 73% por la cuenta de pasivo por arrendamiento.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, en el 2020 el ROE fue de 22.84% y el ROA de 18.32%.



AFI
UNIVERSAL®