

*Sociedad Administradora
de Fondos de Inversión*



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

**FONDO DE INVERSIÓN
CERRADO LIBRE PARA
EL DESARROLLO DE
INFRAESTRUCTURAS
DOMINICANAS I - 2021**

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

**FONDO DE INVERSIÓN
CERRADO LIBRE PARA
EL DESARROLLO DE
INFRAESTRUCTURAS
DOMINICANAS I 2021**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL
INFORME DE MEMORIA ANUAL

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO LIBRE PARA EL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS DOMINICANAS I - 2021

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 2021.

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.



DOMINGO ERNESTO PICHARDO



RAFAEL MEJÍA LAUREANO

República Dominicana
Abril 2022



SECCIÓN II ACERCA DEL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

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 y política de inversiones del fondo.

El Objeto del Fondo es la generación de ingresos y valor a largo plazo mediante la inversión de un mínimo de sesenta por ciento (60%) y hasta un máximo del cien por ciento (100%) del portafolio de inversión en valores representativos de deuda, no inscritos en el RMV, de entidades y fideicomisos objeto de inversión, domiciliados en la República Dominicana, que participen en proyectos de desarrollo de infraestructuras localizados en la República Dominicana.

iii. Plazo de duración del fondo

El Fondo de Inversión Cerrado tendrá una duración de veinte (20) años, contados a partir de la fecha de la Emisión Única del Programa de Emisiones de Cuotas de Participación, publicada a través del Aviso de Colocación que corresponda. 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 2021, el fondo cuenta con siete mil diez (7,010) cuotas de participación emitidas y en circulación.

Adicionalmente, como parte de su política de inversión, el Fondo podrá invertir un mínimo de cero por ciento (0%) y hasta un máximo del cuarenta por ciento (40%) del portafolio de inversión en valores de renta fija y renta variable de oferta pública, cuotas de participación en otros fondos de inversión abiertos y cerrados, y depósitos en entidades nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera.

El Fondo podrá invertir los activos del fondo en pesos dominicanos hasta un cien por ciento (100%) del portafolio de inversión y hasta un treinta por ciento (30%) del portafolio de inversión en dólares de los Estados Unidos de América.

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

Comité de inversiones

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



MARINO ANTONIO GINEBRA HURTADO
PRESIDENTE COMITÉ INVERSIONES

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: Bolsa de Valores de la República Dominicana, miembro fundador de la Fundación Institucionalidad y Justicia, Inc. (Finjus); Presidente Fundador del Centro Regional de Estrategias Económicas

Sostenibles, Inc. (CREES).



FREDERICH BERGÉS GUERRERO
MIEMBRO COMITÉ INVERSIONES

En 1993 funge como Asesor del Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, donde permanece hasta su ingreso como presidente del periódico El Siglo y un grupo de empresas entre las cuales estaban Tropigas, Westinghouse Dominicana, Hispaniola, y Mundo Gas, entre otras. En el 1999 ocupa la dirección ejecutiva de la Fundación APEC de Crédito Educativo hasta concluir sus funciones en el 2007. En 2010 ingresa a la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, 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 sinnúmero de instituciones reguladas y empresas de capital nacional e 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, a nivel nacional e internacional, entre las que se destacan:

- A. Fundación Dominicana de Desarrollo, tesorero, 1972-1974.
- B. Asociación de Bancos de Desarrollo de la República Dominicana, presidente, 1979-1980.
- C. Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana., vicepresidente, 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, vicepresidente, 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 COMITÉ INVERSIONES

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 W.**
MIEMBRO

Su trayectoria profesional abarca más de 25 años de variada experiencia en operaciones, gestión y planificación financiera, estrategia corporativa e inversiones. Fue vicepresidente ejecutivo senior de Finanzas, Estrategia y Tecnología de Grupo Universal en cuyas funciones fue responsable de todas las funciones financieras del Grupo y sus unidades de negocios, incluyendo contabilidad, tesorería, estrategia y desarrollo corporativo. También dirigió todas las actividades del área de tecnología.

Antes de unirse a Grupo Universal en el año 2000 y en la que permaneció hasta 2020, López ocupó varios cargos en Tropical Shipping, una empresa multinacional de transporte de mercancías hacia y desde el Caribe y las Bahamas, que incluyó la gerencia de operaciones, área comercial y, por último, la gerencia regional de ventas para las zonas de Santo Domingo, Este y Sur.

Actualmente es miembro del Consejo de Administración y de los comités de inversión de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal. Fue presidente del Comité de Finanzas de la Cámara de Aseguradores y Reaseguradores Dominicana (CADOAR).

Desde el 2020 se dedica a actividades de emprendimiento en el sector de desarrollo inmobiliario.

López obtuvo una Maestría en Finanzas GPA 94.0 del Tecnológico de Monterrey en México y un posgrado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra en Santo Domingo, en donde se licenció en Administración de Empresas, Summa Cum Laude. Asimismo, realizó el Programa de Finanzas en la Universidad de Stanford en California.

**JULIO BUSTAMANTE
JERALDO**
MIEMBRO COMITÉ
INVERSIONES



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 América Latina, entre ellas la Universidad Andrés Bello en Chile.

**DOMINGO ERNESTO
PICHARDO BABA**
MIEMBRO COMITÉ
INVERSIONES



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).



**JULIO ANDRÉS
TORRES**
MIEMBRO COMITÉ
INVERSIONES

Máster en Administración Pública del Kennedy School of Government de Harvard University, Máster en Administración de Negocios del Kellogg Graduate School of Management de Northwestern University, Ingeniero de Sistemas y Computación y Especialista en Finanzas de la Universidad de Los Andes en Bogotá, Colombia

El Sr. Torres trabajó para JPMorgan Chase Bank en New York durante el periodo 1993-2002, en diferentes posiciones en las áreas de Banca de Inversión y de Mercado de Capitales. En el 2003 el Sr. Torres crea el Diligo Advisory Group, enfocándose en la financiación de infraestructura en mercados emergentes. En abril de 2006 fue nombrado director de Crédito Público y del Tesoro Nacional de la República de Colombia, retirándose de esa posición en febrero de 2008. Durante el 2008, el Sr. Torres cofundó Nexus Capital Partners, una firma gestora de fondos de capital privado, en la cual fue uno de los socios ejecutivos. Nexus Capital Partners administra Nexus Infraestructura I, uno de los fondos de capital privado líder en la Región Andina dedicado a infraestructura.

Posterior a la venta de su participación en Nexus Capital Partners en 2013, el señor Torres se ha desempeñado como CEO de Andina Acquisition Corporation, empresa listada en Nasdaq y uno de los vehículos de inversión más novedosos en América Latina. El Sr. Torres ha sido asesor de organismos multilaterales como el Banco Interamericano

de Desarrollo y la Corporación Andina de Fomento, así como de Fondos de Capital Privado globales como el Carlyle Group y Advent International. Ha servido en las juntas directivas de algunas de las más grandes empresas colombianas, entre ellas Ecopetrol, ISA, CISA, Bancoldex, FiduPrevisora, ISAGEN. El Sr. Torres es actualmente director en empresas públicas en Estados Unidos (Tecnoglass Inc, Nasdaq: TGLS), así como privadas (Tuscany Oil Holdings Inc), y de grandes empresas colombianas como Colombia Telecomunicaciones-COLTEL, Financiera de Desarrollo Nacional-FDN y Banco Serfinanza. En marzo del 2019 el Sr. Torres fue nombrado por el gobierno colombiano como Comisionado de la Misión de Mercado de Capitales para el Bicentenario.

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
COMITÉ 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.

vii. Datos relativos al administrador del fondo 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 Sánchez #86, en el edificio Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini, de la 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 34.000550% de las acciones, seguidos del Banco de Reservas de la República Dominicana con un 30.000320%, Banco Múltiple BHD León, S.A. con un 11.999%, Banco Popular Dominicano, S.A. con un 11.99884%, RIZEK, C. POR A. con un 5.10496%, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. con un 3.44702%, Alpha Sociedad de Valores, S.A. con un 3.44702% y el 0.00226% restante se encuentra distribuido entre varios intermediarios de valores y empresas.

x. Política de Distribución de Dividendos

En los casos que el Fondo obtenga beneficios líquidos, estos se podrán distribuir parcial o totalmente de manera trimestral en los días quince (15) de febrero, quince (15) de mayo, quince (15) de agosto y quince (15) de noviembre de cada año. En caso de que el día quince (15) calendario sea feriado o fin de semana, el pago podrá ser realizado el día hábil posterior a dicho día.

La fecha de corte establecida para la determinación de los aportantes con derecho a recibir los beneficios distribuidos será el cierre del día hábil anterior al pago efectivo de la distribución.

En los casos de que no exista o la distribución sea parcial, los Aportantes reconocen que el Comité de Inversiones podrá instruir a la Sociedad Administradora a distribuir los beneficios. Los beneficios retenidos, tanto del período como de períodos anteriores, serían reinvertidos para cubrir las necesidades del Fondo, para ampliar la capacidad de inversión del Fondo considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión del momento o para ser distribuidos a los aportantes, de acuerdo con lo que disponga el Comité de Inversiones.

El Comité de Inversiones definirá si habrá distribución de dividendos y el monto de estos. Según las condiciones anteriores (generación y monto de beneficios líquidos, procedencia de los beneficios, liquidez del Fondo y condiciones del mercado), en la reunión del comité correspondiente a cada corte trimestral establecido en el reglamento.

En todo caso, la Sociedad Administradora informará mediante Hecho Relevante para fines de conocimiento de los aportantes y futuros inversionistas:

- Si no se generaron beneficios líquidos y no se pagará distribución;
- Si se generaron beneficios líquidos y el comité decidió distribuir parcial o totalmente;
- Si se generaron beneficios líquidos y el comité decidió retener los beneficios y su reinversión.

Forma de pago: transferencia bancaria a nombre del Aportante, según sus instrucciones.

En otros casos, el Comité de Inversiones podría determinar la distribución de un monto específico de los beneficios líquidos acumulados.

La liquidación de dichas ganancias o rendimientos se realizará mediante transferencias electrónicas interbancarias por CEVALDOM a elección del inversionista a través de su intermediario de valores.

Los beneficios líquidos del Fondo se originarán por dos vías principales: en primer lugar, por los ingresos en efectivo recibidos por concepto de intereses y comisiones de las inversiones privadas que realizará y en segundo lugar por los intereses generados y pagados por los instrumentos financieros, que forman parte del Fondo. A los ingresos generados y descritos antes, se deducirán los gastos de administración del Fondo, así como la comisión de administración cobrada por AFI Universal descritas en el Reglamento Interno.

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

i. Excesos de inversión y las inversiones no previstas.

El 29 de diciembre 2021 la Asamblea de Aportantes aprobó la adecuación íntegra del fondo a las disposiciones de la Ley 249-17 y del Reglamento que regula la sociedades administradoras y los fondos de inversión R-CNMV-2019-28-MV. Con dicha aprobación se modificó el plazo para la adecuación del fondo a su política de inversión. Por tal motivo, a la fecha de inicio de vigencia del nuevo reglamento interno se notifica el hecho relevante sobre la adecuación del portafolio del fondo a su política de inversión luego de iniciada su etapa operativa, hecho materializado en el mes de marzo 2022.

ii. Duración fuera de los límites establecidos.

No aplica

iii. Hechos importantes ocurridos

a. Fusiones, cambio de sociedad administradora, de custodio, modificaciones durante el año al reglamento interno del fondo.

No se produjeron fusiones ni cambio de sociedad administradora o de custodios durante el año. Las informaciones relativas a modificaciones en el reglamento interno se encuentran expresadas en la sección que precede.

b. Cambios en los miembros del Comité de Inversiones y del Representante Común de Aportantes

El Consejo de Administración de AFI Universal aprobó en su sesión de enero de 2021 la inclusión de Julio Andrés Torres como miembro del Comité de Inversiones.

c. 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 Dominicano, la Bolsa de Valores de la República Dominicana, los organismos competentes y el público en general, se presentan los distintos hechos relevantes que ocurrieron durante el año 2021:

Fecha	Clasificación	Descripción
30-dic-21	Reuniones de asambleas	AFI Universal informa los acuerdos de la Asamblea General de Aportantes celebrada de manera extraordinaria el día 29 de diciembre de 2021, modalidad no presencial vía plataforma Webex Events.
9-dic-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Noviembre 2021
16-nov-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica que el 15/11/21 se realizó el pago de los dividendos al cierre del mes de octubre 2021.
10-nov-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) octubre 2021
5-nov-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica sobre la decisión del Comité de Inversiones donde se acordó la distribución de dividendos correspondiente al corte trimestral 31/10/21.
4-nov-21	Otros hechos relevantes	Informe Representante Común trimestre julio-septiembre 2021
21-oct-21	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de septiembre 2021
8-oct-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) septiembre 2021
7-sep-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) agosto 2021
18-ago-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica que el 17/08/21 se realizó el pago de los dividendos al cierre del mes de julio 2021.
11-ago-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del Comité de Inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 31/07/21
9-ago-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) julio 2021
4-ago-21	Otros hechos relevantes	Informe Representante Común trimestre abril-junio 2021
21-jul-21	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de junio 2021
21-jul-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Junio 2021
8-jun-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) mayo 2021
18-may-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica que el 17/05/21 se realizó el pago de los dividendos al cierre del mes de abril 2021.
18-may-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Abril 2021
13-may-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal informa sobre la publicación de los Estados Financieros y Memoria Anual, e Informa de Verificación de Cumplimiento Regulatorio 2020.
12-may-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del Comité de Inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 30/04/21

Fecha	Clasificación	Descripción
7-may-21	Otros hechos relevantes	Informe Representante Común trimestre enero-marzo 2021
28-abr-21	Reuniones de asambleas	AFI Universal informa los acuerdos de la Asamblea General de Aportantes celebrada de manera ordinaria el día 27 de abril de 2021, modalidad no presencial, vía plataforma Webex Events.
26-abr-21	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de Marzo 2021
14-abr-21	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-21	Reuniones de asambleas	AFI Universal notifica la convocatoria a Asamblea Ordinaria Anual de Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (SIVFIC-034) el 27 de abril 2021 a las 03:00 p.m. modalidad virtual mediante la plataforma Webex Events.
9-abr-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Marzo 2021
8-mar-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Febrero 2021
16-feb-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica el pago de los dividendos correspondientes al corte de enero 2021 en fecha 15/02/21
8-feb-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Enero 2021
5-feb-21	Otros hechos relevantes	Informe Representante Común trimestre octubre-diciembre 2020
4-feb-21	Otros hechos relevantes	AFI Universal notifica la decisión del Comité de Inversiones donde se acordó la distribución de dividendos al 31/01/21
20-ene-21	Cambios de administración o comités	Designación de miembro Comité de Inversiones en reunión del 19 de enero de 2021 del Consejo de Administración de AFI Universal. Se aprobó la designación del Sr. Julio Andrés Torres como miembro del Comité de Inversiones
19-ene-21	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al corte de diciembre 2020
12-ene-21	Rentabilidad de los Fondos	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) diciembre 2020

iv. Análisis y evolución de las operaciones del Fondo

a. Origen de los principales ingresos y gastos del fondo

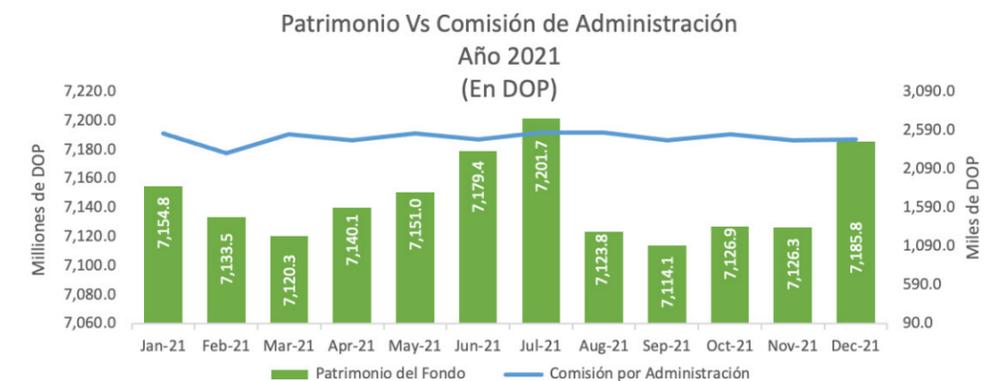
La fuente principal de ingresos proviene de las inversiones en Deuda Senior en sociedades que no estén inscritas en el Registro del Mercado de Valores, los cuales para el cierre del año 2021 alcanzaron la suma de RD\$6,108,767,830, superiores a los RD\$2,072,306,664 al cierre del 2020. Al cierre del 2021 estas inversiones generaron ingresos por el equivalente a RD\$163,923,000, mientras que en el 2020 las mismas fueron de RD\$8,200,981.

En adición, se presentan ingresos financieros por un valor ascendente a RD\$178,366,416 al cierre de diciembre 2021, los cuales son inferiores a los RD\$443,949,867 registrados al cierre del 2020.

Con relación a los gastos de operación, al cierre del 2021 los mismos alcanzaron la suma de RD\$140,191,168, los cuales fueron superiores a los RD\$130,220,876 registrados al cierre del 2020. Dentro de los principales gastos asumidos por el fondo podemos mencionar los gastos de auditoría externa, servicios y honorarios profesionales, gastos de colocación, mantenimiento de la emisión, gastos legales y calificación de riesgos, los cuales ascienden a RD\$20,855,061. Adicionalmente la comisión pagada al gestor de financiamiento fue de RD\$89,323,433 y la comisión por administración por RD\$30,012,673.

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 2021, 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
7.18%	4.19%	2.50%	2.58%

d. Inversiones y Operaciones que tienen como contraparte personas relacionadas a la Sociedad Administradora

No aplica

e. Activos del Fondo - Deudas Senior Otorgadas al 31/12/2021



PARQUE FOTOVOLTAICO CANOA SOLAR

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 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 por un total de US\$37 millones 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

BLUE MALL/ JW MARRIOTT



El 10 de noviembre de 2021, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I (el "Fondo") cerró un financiamiento por RD\$3,732 millones a las sociedades Allard Industries Ltd., propietaria del Condominio Blue Mall Santo Domingo y Orion Investments Group, Inc., propietaria del Hotel JW Marriott Santo Domingo ("Co-Deudoras").

Los usos de los fondos fueron los siguientes:

- Refinanciar deuda bancaria;
- Fondear la Cuenta de Reserva;
- Fondear los gastos transaccionales del financiamiento;
- Fondear la Cuenta Plica para la Constitución de la Hipoteca; y

- Financiamiento de requerimientos de capital de trabajo de las Co-Deudoras.

Blue Mall Santo Domingo inició operaciones en el 2010 y actualmente cuenta con 130 espacios comerciales distribuidos en 18,206.34 metros cuadrados alquilables. Por su parte, el JW Marriott Santo Domingo inició operaciones en el 2014 y cuenta con 150 habitaciones.



PARQUE EÓLICO LOS GUZMANCITO I Y II

I y II ("Los Guzmancitos" o el "Proyecto") con una capacidad instalada en su primera fase de 48 MW y 39 MW en una segunda fase en desarrollo, para un total de 87 MW distribuidos en 29 aerogeneradores Vestas de 3 MW cada uno. El proyecto está ubicado en el municipio de Puerto Plata, en la Provincia de Puerto Plata.

PER es una subsidiaria de **Sellagic Investments, S.A.S. ("Sellagic")**, una empresa que a su vez es subsidiaria del **Grupo Energético 23 ("GE23")**, resultado de una unión entre **LAESA, Ltd., Los Orígenes Power Plant, PER y Mowry, Inc.** con las plantas Pimentel 1, 2 y 3 en Castillo, Pimentel, Provincia Duarte; Los Orígenes Power Plant en la Provincia de San Pedro de Macorís; y Los Guzmancito 1 y II en la Provincia de Puerto Plata.

El 4 de junio de 2021, 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")**, formalizó su participación en un Préstamo Sindicado a **Poseidón Energía Renovable, S.A. ("PER")**, empresa que opera el **Parque Eólico Los Guzmancito**

Los acreedores participantes del financiamiento junto con el fondo fueron **BHDL, Popular Bank Ltd, Inc. (filial panameña de Grupo Popular, S.A.), Banco de Reservas de La República Dominicana y el Banco de Servicios Múltiples.**

Características del Proyecto:

- **Ubicación:** Guzmán Abajo Los Guzmancitos, El Toro, Cambiaso, Municipio de Puerto Plata, Provincia Barahona
- **Capacidad Instalada Fase I:** 48 MW
- **Capacidad a Desarrollar Fase II:** 39 MW
- **Aerogeneradores:** 29 aerogeneradores Vestas de 3 MW cada uno

f. Principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo

Dentro de los principales compromisos asumidos por el Fondo mencionamos:

CONCEPTO
Bolsa 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 legales
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 2021, se realizaron los siguientes pagos de dividendos:

CORTE DIVIDENDO	MONTO POR CUOTA	# CUOTAS EN CIRCULACIÓN	VALOR TOTAL DISTRIBUIDO	FECHA PAGO
Ene.21	RD\$5,700.00	7,010.00	RD\$39,957,000.00	15-feb-21
Abr.21	RD\$3,565.00	7,010.00	RD\$24,990,650.00	17-may-21
Jul.21	RD\$12,400.00	7,010.00	RD\$86,924,000.00	17-ago-21
Oct.21	RD\$1,725.00	7,010.00	RD\$12,092,250.00	15-nov-21

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

Para el año 2021 entra en vigor la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, R-CNMV-2021-16-MV, de fecha 16 de julio de 2021, la cual modifica el Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión, R-CNMV-2019-28-MV de fecha 5 de noviembre de 2019.

v. Cotizaciones mensuales de las cuotas del Fondo

No hubo cotizaciones en el mercados primario y secundario para este fondo.

vi. 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

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

No aplica

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

Registro Nacional de Contribuyente (RNC): 1-30-96368-1

Registro Mercantil: 93569SD

Número de Registro SIVM: SIVAF-009

Otorgado el: 04 de abril del año 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 2021, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. administra cinco (5) fondos abiertos y tres (3) fondos cerrados:

Fondos Abiertos	Patrimonio	No. de Aportantes
Fondo de Inversión Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,183,330,227.25	1,446
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	2,661,986,343.05	1,230
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (En USD)	91,149,231.50	824
Fondo de Inversión Renta Futuro	1,128,934,527.24	638
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	723,341,819.17	457
Fondos Cerrados		
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (En USD)	111,098,483.50	220
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	7,185,784,866.16	6
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana I	60,774,580.48	1

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

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado de la 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.

ii. 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:

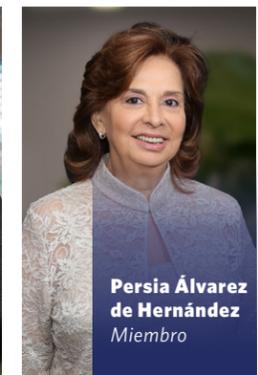
Accionista	Nacionalidad	% Participación
Grupo Universal S.A.	Rep. Dominicana	99.99998%
Ernesto M. Izquierdo	Rep. Dominicana	0.000020%

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
Administración Universal, S. A	Rep. Dominicana	Administración de Inmuebles
UNIT, S. A.	Rep. Dominicana	Seguros Digitales (Insurtech)

iv. 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 2021 son:



La plana gerencial de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre de 2021 está conformada por:

Nombre	Posición
Domingo Pichardo	Vicepresidente Ejecutivo
Anny Teresa Leta Sánchez	Ejecutiva de Control Interno
Lucidania Rodríguez	Gerente de Riesgos
Jendry Omar Melo	Oficial de Cumplimiento
Andrés Arenas Correa	Director Operaciones
Diego Mera Fernández	Director Estructurador de Fondos
José Ramón Piñeyro	Gerente Estructurador de Fondos
Rafael Mejía Laureano	Director de Inversiones / Administrador del Fondo
Alberto Del Orbe	Gerente Administrador de Fondos
Richard Pueriet Castro	Gerente de Contabilidad
Jaime Abreu Malla	Director Comercial
Nathalie Paulino	Gerente Promotor de Inversión

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

Activos

Al cierre de diciembre de 2021, los activos totales de AFI Universal ascendían a DOP 315.7 millones, distribuidos así: activo corriente por DOP 198.3 y activo no corriente por DOP 117.4 millones.

Pasivos y Capital

Al cierre de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con pasivos por DOP 31.1 millones, un patrimonio de DOP 284.6 millones y con un capital suscrito y pagado de DOP 420.0 millones. La pérdida acumulada de la Sociedad alcanza los DOP 142.1 millones y refleja los resultados acumulados y del ejercicio, los cuales se encuentran por debajo de los estimados previstos en el plan de negocios.

Estado de Resultados

AFI Universal registra ingresos operacionales durante 2021, por valor DOP 221.5 millones, que son significativamente superiores a los DOP 147.8 millones generados durante 2020.

Los gastos de la Sociedad durante 2021 ascienden a DOP 126.7 millones, de los cuales alrededor del 66% corresponden a Gastos de Personal que fueron cerca de RD\$83.9 millones.

El resultado del periodo arrojó ganancias por DOP 73.0 millones, superiores a los DOP 60.0 millones de ganancias registradas en el 2020.

Finalmente, todos los resultados obtenidos al cierre de diciembre de 2021 están acordes al plan de negocios de la Sociedad y son de conocimiento del Consejo de Administración al igual que los accionistas.



SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL
INFORME DE MEMORIA ANUAL

República Dominicana
Abril 2022

