

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1- 01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

(Continúa)



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

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.



- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG'.

Santo Domingo,
República Dominicana

20 de marzo de 2019

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 9, 19	<u>16,578,782</u>	<u>22,868,255</u>
Cuentas por cobrar:			
Comisiones	17	5,741,691	4,404,049
Funcionarios y empleados		5,063,762	6,244,684
Otras cuentas por cobrar		<u>600</u>	<u>117,600</u>
	5, 19	10,806,053	10,766,333
Inversión en valores	10	120,729,338	-
Gastos pagados por anticipado	16	<u>1,258,419</u>	<u>2,076,887</u>
Total activos corrientes		149,372,592	35,711,475
Activos no corrientes:			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	7,409,465	9,868,268
Otros activos, neto	13	<u>6,214,338</u>	<u>9,663,021</u>
		<u>162,996,395</u>	<u>55,242,764</u>
 <u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1,346,248	874,147
Accionistas y entes relacionados	11	351,601	414,651
Otras cuentas por pagar		<u>160,617</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar	5, 20	1,858,466	1,288,798
Impuesto sobre la renta por pagar	16	-	14,114
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	15	<u>7,113,111</u>	<u>10,597,877</u>
Total pasivos		8,971,577	11,900,789
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	11, 14	420,000,000	270,000,000
Pérdidas acumuladas	21	<u>(265,975,182)</u>	<u>(226,658,025)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>154,024,818</u>	<u>43,341,975</u>
		<u>162,996,395</u>	<u>55,242,764</u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración		36,047,315	11,908,193
Comisión por desempeño		5,585,033	6,742,704
Otros ingresos		<u>3,286,447</u>	<u>364,860</u>
	17	44,918,795	19,015,757
Gastos operacionales -			
Generales y administrativos	12, 13, 18, 19	<u>87,942,674</u>	<u>81,977,602</u>
		<u>(43,023,879)</u>	<u>(62,961,845)</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	9, 10	3,813,886	1,294,397
Pérdida en cambio de moneda extranjera		<u>(49,134)</u>	<u>(13,833)</u>
		<u>3,764,752</u>	<u>1,280,564</u>
		<u>(39,259,127)</u>	<u>(61,681,281)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	16	<u>58,030</u>	<u>46,355</u>
	21	<u>(39,317,157)</u>	<u>(61,727,636)</u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2017		200,000,000	(164,930,389)	35,069,611
Resultado integral - pérdida neta		-	(61,727,636)	(61,727,636)
Transacciones con los accionistas de la Administradora - Emisión de 700,000 acciones	11, 14	<u>70,000,000</u>	<u>-</u>	<u>70,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		270,000,000	(226,658,025)	43,341,975
Resultado integral - pérdida neta		-	(39,317,157)	(39,317,157)
Transacciones con los accionistas de la Administradora - Emisión de 1,500,000 acciones	11, 14	<u>150,000,000</u>	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>420,000,000</u>	<u>(265,975,182)</u>	<u>154,024,818</u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Pérdida neta		(39,317,157)	(61,727,636)
Ajustes por:			
Depreciación	12	3,279,006	3,288,665
Amortizaciones	13	3,448,683	4,230,832
Ganancia en venta de mobiliario y equipos		-	(24,811)
Costos financieros, neto		(3,813,886)	(1,294,397)
Impuesto sobre la renta	16	58,030	46,355
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(39,720)	(8,069,930)
Gastos pagados por anticipado		990,815	(1,620,762)
Otros activos		-	(414,475)
Cuentas por pagar		569,668	(799,330)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(3,484,766)</u>	<u>3,416,747</u>
Efectivo usado en las operaciones		(38,309,327)	(62,968,742)
Intereses cobrados		3,813,886	1,294,397
Impuestos pagados		<u>(244,491)</u>	<u>(169,916)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(34,739,932)	(61,844,261)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversión en valores	10	(120,729,338)	-
Adquisición de mobiliario y equipos	12	(820,203)	(592,365)
Producto de la disposición de mobiliarios y equipos		<u>-</u>	<u>682,891</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		(121,549,541)	90,526
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aportes de capital recibido	11, 14	<u>150,000,000</u>	<u>70,000,000</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		(6,289,473)	8,246,265
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>22,868,255</u>	<u>14,621,990</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>16,578,782</u>	<u>22,868,255</u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores 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 inicio sus operaciones el 1ro. de abril de 2013.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley núm. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana, el reglamento de aplicación de dicha ley y la norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2017-35-MV de fecha 12 de septiembre de 2017.

El 26 de mayo de 2014, fue emitida la certificación núm. SIVAF-009 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, mediante la cual certifica la inscripción de la Administradora de Fondos de Inversiones Universal, S. A. en el registro de mercado de valores y productos, en calidad de sociedad administradora de fondos. Dicha inscripción fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2014-06-AF de fecha 4 de abril de 2014.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIV).

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 SIV, 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 títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos de valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que generan.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores, los siguientes fondos de inversión:

- 1) Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible: fondo de inversión colectiva a corto plazo con pacto de permanencia mensual, aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 3 de marzo de 2015 mediante el número de registro SIVFIA-007.
- 2) Fondo de Inversión Abierto Renta Valores: fondo de inversión colectiva a mediano plazo con pacto de permanencia trimestral, aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 6 de noviembre de 2015 mediante el número de registro SIVFIA-011.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 3) Fondo de Inversión Plazo Mensual Dólar: fondo de inversión colectiva a mediano plazo con pacto de permanencia mensual, aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 25 de octubre de 2016 mediante el número de registro SIVFIA-019.
- 4) Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro: fondo de inversión colectiva a largo plazo con pacto de permanencia anual, aprobado mediante la Segunda Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 9 de mayo de 2017 mediante el número de registro SIVFIA-027.
- 5) Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez: fondo de inversión colectiva a corto plazo sin pacto de permanencia, aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 12 de septiembre de 2017 mediante el número de registro SIVFIA-030.
- 6) Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I: fondo de inversión cerrado a largo plazo, en dólares estadounidenses y se especializa en la inversión de bienes inmuebles comerciales y de oficinas, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos, aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 13 de febrero de 2018 mediante el número de registro SIVFIC-032. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos trimestralmente.
- 7) Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I: fondo de inversión cerrado libre a largo plazo, en pesos dominicanos y se especializa en la inversión de la concesión de préstamos denominados Deuda Senior a entidades que desarrollen proyectos de infraestructuras en la República Dominicana, aprobado el 2 de mayo de 2018 mediante el número de registro SIVFIC-034. Los rendimientos del fondo serán acumulados diariamente y podrán ser distribuidos trimestralmente.

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, Acrópolis Center, ensanche Piantini, Distrito Nacional, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 20 de marzo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la asamblea de accionistas.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad (continuación)

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Administradora, donde se ha aplicado NIIF 15 *Ingresos por contratos con clientes* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la Nota 5.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas 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 2018, se presenta en la nota 16 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles.

Medición de los valores razonables

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores 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 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

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

La Administradora únicamente presenta mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros, véase la nota 20 Instrumentos financieros.

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad

La Administradora aplicó inicialmente la Norma NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ero de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora.

Debido a los métodos de transición utilizados por la Administradora al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas. Igualmente, la adopción de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

A. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuando se reconocen y qué monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos e Interpretaciones Relacionadas*. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control en un momento determinado o con el paso del tiempo, requiere que se realicen juicios.

La Administradora ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto, en caso de existir alguno, de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial, es decir, 1ro. de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada, por lo tanto, está presentada como fue informada previamente, bajo las NIC 18 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 15, no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)***B. NIIF 9 Instrumentos Financieros***

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Administradora ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida separada, en el estado de resultados. Anteriormente, el enfoque de la Administradora era incluir el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en caso de existir en gastos generales y administrativos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros, en caso de existir, se presentan como ingresos (costos) financieros, de manera similar a la presentación bajo la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

Adicionalmente, la Administradora ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* que se aplican a las revelaciones del 2018, pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 9, no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios de un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma, nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene instrumentos financieros de cobertura.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Administradora, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Administradora clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la nota 7.8.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

B. NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)

i Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La tabla y las notas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros de la Administradora al 1ro. de enero de 2018.

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	22,868,255	22,868,255
Cuentas por cobrar (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	<u>10,766,333</u>	<u>10,766,333</u>
Total activos financieros			<u>33,634,588</u>	<u>33,634,588</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(1,288,798)</u>	<u>(1,288,798)</u>

- (i) El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar que estaban clasificadas como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio, no generó efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39 (véase la nota 7.10).

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Administradora ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 no da lugar a una provisión adicional para deterioro de las cuentas por cobrar.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)***Transición***

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente. La Administradora ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas y reservas al 1ro. de enero de 2018. Por esto, la información presentada para el año 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino más bien los de la NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

6 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

7 Principales políticas de contabilidad

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

7.1 Transacciones en moneda extranjera

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

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

7.2 Ingresos por actividades ordinarias

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.2 Ingresos por actividades ordinarias (continuación)****7.2.1 Comisión por administración**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los porcentajes máximos de comisión por administración autorizados vigentes son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo abierto de inversión depósito financiero flexible	0.75 %	0.75 %
Fondo de inversión abierto renta valores	1.50 %	1.50 %
Fondo de inversión abierto renta futuro	1.50 %	1.50 %
Fondo de inversión abierto plazo mensual dólares	1.25 %	1.25 %
Fondo de inversión cerrado inmobiliario universal I	3.00 %	-
Fondo de inversión para el desarrollo de infraestructuras dominicanas I	0.42 %	-
Fondo de inversión abierto universal liquidez	<u>2.50 %</u>	<u>-</u>

7.2.2 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 adicionado un punto porcentual.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</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 dólares	<u>30 %</u>	<u>30 %</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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.

7.3.2 Plan de retiro y pensiones

La Administradora reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora 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 (costos) financieros

Los ingresos (costos) financieros comprenden los intereses ganados por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, así como las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses y costos financieros se reconocen en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan neta.

7.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente. El impuesto corriente se reconoce en resultados, excepto que se relaciona directamente con una partida reconocida directamente en otros resultados integrales.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

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 para cada subsidiaria de la Administradora y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

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

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación 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 Mobiliario, equipos y mejoras**7.6.1 Reconocimiento y medición**

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.6 Mobiliario, equipos y mejoras (continuación)****7.6.1 Reconocimiento y medición (continuación)**

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

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

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 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.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5-10
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Equipos de transporte	<u>5</u>

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

7.7 Otros activos intangibles (incluidos dentro de otros activos)

Los otros activos intangibles corresponden principalmente a las licencias y programas de computadora adquiridos por la Administradora y que tienen una vida útil finita, 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 incurren.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.7 Otros activos intangibles (incluidos dentro de otros activos) (continuación)****7.7.2 Amortización**

La amortización se reconoce en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo del activo sobre el estimado de años de la vida útil de los activos, el cual se estima es de cinco años.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual de los programas de computadora se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

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

Las cuentas por cobrar comerciales emitidas se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros 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 - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018***

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

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 financiero afectados son reclasificados el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocios.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

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

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

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Administradora puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

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

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la gerencia de la Administradora.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (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: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018

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

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

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

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.8 Instrumentos financieros (continuación)

7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

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

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

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia y pérdida neta en la baja en cuentas se reconocen en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

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

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida.

Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

La Administradora clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para venta.
- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - Mantenedos para negociación.
 - Instrumentos derivados de cobertura.
 - Designado al valor razonable con cambios en resultados.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Medidos de acuerdo al valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas**Activos financieros*

La Administradora da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiere los derechos a recibir 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 de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

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

La Administradora da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. 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 anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

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 de 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando, la Administradora tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

7.9 Capital social**7.9.1 Acciones comunes**

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

7.10 Deterioro**7.10.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018**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 doce 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Deterioro (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

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

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

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

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ♦ 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 pérdidas crediticias 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Deterioro (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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 del mismo. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de castigar el valor en libros brutos cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Administradora no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos de la Administradora y lograr la recuperación de los montos adeudados.

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados, se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ♦ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ♦ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ♦ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ♦ Cambios adversos en el estado de pagos de prestatarios o emisores.
- ♦ Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.
- ♦ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.11 Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

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.

7.12 Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como una parte integral del total del gasto por arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

7.13 Utilidad operativa

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

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 a la Administradora en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Administradora fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, por su corto tiempo de vencimiento.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Administradora no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

8.1 NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Administradora adopte la NIIF 16: *Arrendamientos*, a partir del 1ro. de enero de 2019. La Administradora determinó los efectos relacionado a la adopción de la NIIF 16 y no se espera ningún efecto significativo sobre sus estados financieros. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1ro. de enero de 2019 pueden cambiar debido a que:

- ◆ La Administradora no ha finalizado la prueba y evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI.
- ◆ Las nuevas políticas contables están sujetas a cambio hasta que la Administradora presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de su aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce el modelo arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, la NIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

8.2 Arrendamientos en los que la Administradora es un arrendatario

La Administradora reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de instalaciones de fábrica y almacén. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará, porque la Administradora reconocerá un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la Administradora reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento, y reconocía los activos y pasivos solo en la medida en que hubiese una diferencia temporal entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**8.2 Arrendamientos en los que la Administradora es un arrendatario (continuación)**

Además, la Administradora ya no reconocerá las provisiones para arrendamientos operativos que considere onerosos. En su lugar, la Administradora incluirá los pagos adeudados bajo el arrendamiento en un pasivo por arrendamiento.

Con base en la información actualmente disponible, la Administradora estima que reconocerá pasivos de arrendamiento adicionales de RD\$33,704,994 al 1ro. de enero de 2019.

8.3 Transición

La Administradora planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1ro. de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias retenidas al 1ro. de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

La Administradora planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1ro. de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con la NIC 17 y CINIIF 4.

8.5 Otras enmiendas

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

- ◆ CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos.
- ◆ Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (enmiendas a la NIIF 9).
- ◆ Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos (enmiendas a la NIC 28).
- ◆ Modificación, Reducción o Liquidación del Plan (enmiendas a la NIC 19).
- ◆ Mejoras Anuales a los Estándares IFRS, ciclo 2015–2017, varios estándares.
- ◆ Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas IFRS.
- ◆ NIIF 17 Contratos de Seguro.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	5,000	-
Cuenta corriente (a)	1,131,301	1,179,369
Fondo de inversión (b)	<u>15,442,481</u>	<u>21,688,886</u>
	<u>16,578,782</u>	<u>22,688,255</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a cuenta corriente en una entidad financiera en el país la que genera una tasa de interés anual de 1 % para ambos años. Los intereses ganados por esta cuenta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden aproximadamente a RD\$106,826 y RD\$12,500, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a inversión en tres fondos de inversión en dos entidades financieras en el país, con vencimiento original menor de tres meses, con una tasa de interés anual que oscila entre 6.88 % y 7.88 % para el 2018 y 6.61 % y 6.66 % para a el 2017. Los intereses ganados por estas inversiones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden aproximadamente a RD\$902,000 y RD\$800,000, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

10 Inversión en valores

Un resumen de la inversión en valores, al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Fondo de inversión (a)	48,606,675
Certificados financieros (b)	<u>72,122,663</u>
	<u>120,729,338</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a inversión en un fondo de inversión administrado por la Administradora, este fondo contempla un período de permanencia de un año, con una tasa de interés anual de 4.66 %. Los intereses ganados por esta inversión durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ascienden aproximadamente a RD\$198,000, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Inversión en valores (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a inversiones en certificados financieros en una entidad financiera en el país, con vencimiento original mayor de tres meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 7.25 % y 10 %. Los intereses ganados por estos certificados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ascienden aproximadamente a RD\$2,600,000, los cuales se incluyen dentro del renglón ingresos (costos) financieros, neto en el estado de resultado que se acompaña.

11 Saldos con accionistas y entes relacionados

La Administradora realiza transacciones con entidades relacionadas, principalmente por concepto de avance de efectivo entre otros. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar por los conceptos antes mencionados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros Universal, S. A.	279,540	403,191
Suplidora Propartes, S. A.	-	958
Asistencia Universal	870	-
Administradora de Riesgos de Salud Universal, S. A.	<u>71,191</u>	<u>10,502</u>
	<u>351,601</u>	<u>414,651</u>

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

Durante los años 2018 y 2017 la Administradora recibió aportes de capital de Grupo Universal, S. A. por montos de RD\$150,000,000 y RD\$70,000,000, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo por aproximadamente RD\$27,700,000 y RD\$26,200,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El personal directivo se define como aquellos que ocupan las posiciones de gerentes en adelante.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Mobiliario, equipos y mejoras

El movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Mobiliario y equipos	Equipos de transporte	Mejora en propiedades arrendadas	Total
2018				
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	12,205,742	1,250,792	3,956,813	17,413,347
Adiciones	<u>820,203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>820,203</u>
Saldos al final del año	<u>13,025,945</u>	<u>1,250,792</u>	<u>3,956,813</u>	<u>18,233,550</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(5,003,414)	(958,939)	(1,582,726)	(7,545,079)
Gastos del año	<u>(2,237,485)</u>	<u>(250,158)</u>	<u>(791,363)</u>	<u>(3,279,006)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(7,240,899)</u>	<u>(1,209,097)</u>	<u>(2,374,089)</u>	<u>(10,824,085)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>5,785,046</u>	<u>41,695</u>	<u>1,582,724</u>	<u>7,409,465</u>
2017				
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	11,626,601	3,407,292	3,956,813	18,990,706
Adiciones	592,365	-	-	592,365
Retiros	<u>(13,224)</u>	<u>(2,156,500)</u>	<u>-</u>	<u>(2,169,724)</u>
Saldos al final del año	<u>12,205,742</u>	<u>1,250,792</u>	<u>3,956,813</u>	<u>17,413,347</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(2,866,189)	(2,110,506)	(791,363)	(5,768,058)
Gastos del año	(2,139,319)	(357,983)	(791,363)	(3,288,665)
Retiros	<u>2,094</u>	<u>1,509,550</u>	<u>-</u>	<u>1,511,644</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(5,003,414)</u>	<u>(958,939)</u>	<u>(1,582,726)</u>	<u>(7,545,079)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>7,202,328</u>	<u>291,853</u>	<u>2,374,087</u>	<u>9,868,268</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Administradora mantiene en uso mobiliario y equipos totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$108,700.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Programas de cómputo (a)	17,563,738	17,563,738
Licencias	1,608,623	1,608,623
Otros	<u>1,287,994</u>	<u>1,287,994</u>
	20,460,355	20,460,355
Amortización	<u>(14,246,017)</u>	<u>(10,797,334)</u>
	<u>6,214,338</u>	<u>9,663,021</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al programa Gestor, el cual es utilizado en el manejo de los fondos que se administran.

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	10,797,334	7,026,135
Amortización	3,448,683	4,230,832
Retiro	<u>-</u>	<u>(459,633)</u>
Saldos al final del año	<u>14,246,017</u>	<u>10,797,334</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado de la Administradora es de 4,500,000 y 3,000,000 acciones comunes, respectivamente, con valor nominal de RD\$100 cada una, para un total de RD\$450,000,000 y RD\$300,000,000, respectivamente.

Mediante el Acta de Asamblea General Extraordinaria de fecha 20 de marzo de 2018 y 20 de septiembre de 2017, se aprobó el aumento del capital social autorizado en 1,500,000 y 1,000,000 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 por acción, para un aumento total de RD\$150,000,000 y RD\$100,000,000, respectivamente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Patrimonio de los accionistas (continuación)**14.2 Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital pagado de la Administradora es de RD\$420,000,000 y RD\$270,000,000, compuesto por 4,200,000 y 2,700,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de RD\$100, cada una.

Durante los años 2018 y 2017, se aprobó la emisión de 1,500,000 y 700,000 acciones comunes, respectivamente, con valor nominal de RD\$100 por acción, para un total de RD\$150,000,000 y RD\$70,000,000, respectivamente.

14.3 Reserva legal

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

15 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios	893,088	915,957
Provisión para bonificación	2,042,818	2,200,000
Provisión para vacaciones	524,571	411,365
Provisión para servicios profesionales	778,426	2,033,331
Retenciones de impuestos sobre la renta	1,708,903	1,444,181
Retenciones Seguro Familiar de Salud e INFOTEP	486,291	422,698
Otras provisiones	<u>679,014</u>	<u>3,170,345</u>
	<u>7,113,111</u>	<u>10,597,877</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre el resultado reportado en los estados financieros y para fines fiscales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(39,259,127)	(61,681,281)
Más diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	971,221	529,452
Impuestos no deducibles	1,082,726	905,815
Otras partidas no deducibles	<u>(913,835)</u>	<u>5,285</u>
Total diferencias permanentes	<u>1,140,112</u>	<u>1,440,552</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación y amortización	500,035	684,414
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	-	(24,811)
Provisiones	<u>(2,746,592)</u>	<u>2,810,405</u>
Total diferencias de tiempo	<u>(2,246,557)</u>	<u>3,470,008</u>
Pérdida fiscal	<u>(40,365,572)</u>	<u>(56,770,721)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar, será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora califica para liquidar el impuesto sobre la renta con base al 1 % de los activos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto determinado y anticipos pagados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de activos (nota 12)	7,409,465	9,868,268
Menos activos exentos mejoras en propiedades arrendadas	<u>1,582,724</u>	<u>2,374,088</u>
Total activos sujetos a impuestos	5,826,741	7,494,180
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	58,267	74,942

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos pagados	(229,297)	(60,828)
Retención sobre intereses	<u>(1,317)</u>	<u>-</u>
Saldo a (favor) pagar al final del período (a)	<u>(172,347)</u>	<u>14,114</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo a favor se presenta como parte de los gastos pagados por anticipado en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto por pagar se presenta en una línea separada en el estado de situación financiera que se acompaña.

El gasto de impuesto sobre la renta en los estados de resultados mejoras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	58,267	74,942
Años anteriores (i)	<u>(237)</u>	<u>(28,587)</u>
	<u>58,030</u>	<u>46,355</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a la diferencia entre monto provisionado y el monto finalmente liquidado en la declaración jurada de sociedades.

El movimiento de la pérdida fiscal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	148,431,705	115,779,604
Efecto por inflación	1,736,441	4,862,743
Pérdida fiscal de año	40,365,572	56,770,721
Pérdida vencida no compensable	<u>(40,807,433)</u>	<u>(28,981,363)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>149,726,285</u>	<u>148,431,705</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$149,726,285, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiese, y su vencimiento es el siguiente:

2019	47,418,932
2020	43,554,337
2021	31,926,744
2022	19,829,013
2023	<u>6,997,259</u>
	<u>149,726,285</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido originado por las diferencias de tiempo y las pérdidas trasladables por un monto de aproximadamente RD\$40,400,000 y RD\$57,000,000, respectivamente, no fue reconocido en los estados financieros debido a que existen dudas razonables de que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

La normativa vigente sobre precios de transferencia, requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora, cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que su resultado no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018.

La Administradora presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, de acuerdo a los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarán el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2017.

17 Ingresos de actividades ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Administradora, se describe en la nota 5. Debido al método de transición escogido al aplicar la NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar nuevos requerimientos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

a) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración de fondos de inversión. Un detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisión por administración	36,047,315	11,908,193
Comisión por desempeño	5,585,033	6,742,704
Otros	<u>3,286,447</u>	<u>364,860</u>
Total de ingresos	<u>44,918,795</u>	<u>19,015,757</u>

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

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

c) Saldos del contrato

En la tabla siguiente se presenta la información sobre cuentas por cobrar, activos y pasivos del contrato con clientes:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>1ro. de enero de 2018</u>
Cuentas por cobrar	<u>5,741,691</u>	<u>4,404,049</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturas relacionados con este contrato.

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**e) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

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

Las facturas por la prestación de servicios de administración y desempeño, se emiten mensualmente y normalmente se cobran dentro de los 30 días.

f) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir de 1ro. de enero de 2018)

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 según las encuestas del trabajo realizado.

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.

Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes de 1ro. de enero de 2018)

Los ingresos se reconocen en proporción a la etapa de finalización de la transacción en la fecha de los estados financieros. La etapa de finalización se evalúa en base a las encuestas del trabajo realizado.

Si los servicios bajo un solo acuerdo se prestan en diferentes períodos de los estados financieros, entonces la consideración es asignada sobre la base del valor razonable relativo entre los diferentes servicios.

18 Gastos generales y administrativos

Un resumen de los gastos generales y administrativos, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y compensaciones al personal (a)	51,806,741	44,338,862
Seguros	1,616,015	696,527
Alquiler (nota 19)	4,512,930	3,912,589
Servicios profesionales	1,870,647	7,416,928
Servicio de vigilancia	1,916,532	1,694,821

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Gastos generales y administrativos (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mantenimiento reparación y limpieza	3,372,828	3,862,798
Agua, luz y teléfono	484,256	461,874
Gastos de viaje	446,668	195,189
Impuestos	2,632,301	1,928,405
Gremios y membresía (nota 19)	2,402,143	1,691,707
Cuotas administrativas	958,735	1,136,598
Gastos de mercadeo	4,563,188	4,489,414
Amortización (nota 13)	3,448,683	4,230,832
Depreciación (nota 12)	3,279,006	3,288,665
Otros gastos	<u>4,632,001</u>	<u>2,632,393</u>
	<u>87,942,674</u>	<u>81,977,602</u>

(a) Un resumen de los sueldos y compensaciones pagados al personal durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos funcionarios y empleados	22,799,930	19,952,813
Bonificación	5,303,181	4,335,126
Regalía pascual	2,311,257	1,983,544
Incentivo gerencial	4,714,853	4,568,260
Vacaciones	1,208,206	1,221,677
Preaviso y cesantía	2,862,650	2,125,655
Retribuciones complementarias	4,664,185	3,924,153
Compensación por uso de vehículo	2,712,230	2,365,185
Entrenamiento al personal	613,928	589,627
Comisiones a supervisores y gerentes	<u>4,616,321</u>	<u>3,272,822</u>
	<u>51,806,741</u>	<u>44,338,862</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora cuenta con 27 y 21 empleados, respectivamente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Compromisos**a) Cuotas Superintendencia**

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Tercera Resolución núm. R-CNV-2016-09-MV de fecha 13 de diciembre de 2016, 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, la cual asciende para el 2018 y 2017 a RD\$750,000, para las administradoras de fondos de inversión, y se incluye dentro del renglón de gastos operacionales, generales y administrativos.

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Cuarta Resolución núm. R-CNV-2018-10-MV de fecha 11 de diciembre de 2018, establece las tarifas a las Administradoras de Fondos de Inversiones por concepto de supervisión en base al 1.5 % del total de activos existentes en la Administradora al cierre del semestre anterior, el cual es pagadero en dos cuotas semestrales a lo largo del año. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD\$562,500 y RD\$865,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

b) Arrendamientos de locales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Administradora mantiene un contrato de alquiler para un local comercial donde instaló su oficina, el cual establece pagos mensuales de aproximadamente US\$6,000, que se incrementará anualmente en una proporción equivalente a la suma del índice de precio al consumidor (CPI) de los Estados Unidos de América del año anterior, más un 3 % como mínimo. El contrato tiene una vigencia de dos años. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto pagado por este concepto ascendió aproximadamente a RD\$4,500,000 y RD\$3,900,000, respectivamente, el cual se incluye en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019 es de aproximadamente RD\$4,700,000.

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Administradora se describe en la Nota 5. Debido al método de transición escogido, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos, excepto por ciertos requerimientos de cobertura.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2018						
Activos financieros no medidos al valor razonable:						
Efectivo	16,578,782	-	16,578,782	-	-	16,578,782
Cuentas por cobrar	10,806,053	-	10,806,053	-	-	10,806,053
Inversión en valores	<u>120,729,338</u>	<u>-</u>	<u>120,729,338</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,729,338</u>
	<u>148,114,173</u>	<u>-</u>	<u>148,114,173</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,114,173</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(1,858,466)</u>	<u>(1,858,466)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,858,466)</u>
31 de diciembre de 2017						
Activos financieros no medidos al valor razonable:						
Efectivo	22,868,255	-	22,868,255	-	-	22,868,255
Cuentas por cobrar	<u>10,766,333</u>	<u>-</u>	<u>10,766,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,766,333</u>
	<u>33,634,588</u>	<u>-</u>	<u>33,634,588</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,634,588</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(1,288,798)</u>	<u>(1,288,798)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,288,798)</u>

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

Marco de gestión de riesgos

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

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

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

20.2.1 Riesgo de crédito

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

Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito. Durante el año no se reconocieron pérdidas por deterioro del valor en activos financieros en resultados.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)

20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

20.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor. La Administradora ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Administradora.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 100 % de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión, con la cual se realizan transacciones desde hace más de cinco años; durante ese período no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

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

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

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2018

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

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de ‘tasa móvil’ basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
31 de diciembre de 2018				
Corriente (no vencido)	100 %	<u>5,741,691</u>	<u>-</u>	No

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)

20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

20.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores

La Administradora mantiene efectivo por RD\$137,303,120 al 31 de diciembre de 2018 (RD\$22,688,886 en el 2017). e inversión en valores por RD\$120,729,338. Estos instrumentos son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA+ y BBB+, según la agencia calificadora Fitch Ratings.

El deterioro del 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 tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En la aplicación inicial de la NIIF 9, la Administradora no reconoció una estimación para deterioro de sus instrumentos financieros al 1ro. de enero de 2018.

20.2.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractual</u>	<u>Seis meses o menos</u>
2018	<u>1,858,466</u>	<u>(1,858,466)</u>	<u>(1,858,466)</u>
2017	<u>1,288,798</u>	<u>(1,288,798)</u>	<u>(1,288,798)</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****20.2.3 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora no presenta en sus estados de situación financiera, activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

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

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u>137,303,120</u>	<u>22,868,255</u>

20.3 Administración de capital

La política de la Administradora es mantener una base de capital sólida de manera que pueda conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado y las pérdidas acumuladas. 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.

21 Posición financiera

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora presenta pérdidas netas por aproximadamente RD\$37,900,000 y RD\$61,700,000, respectivamente, así mismo pérdidas acumuladas por un monto de aproximadamente RD\$264,500,000 y RD\$226,600,000, respectivamente. Estas pérdidas están acorde con el plan de negocios de la Administradora, por lo que la administración tiene los siguientes planes para disminuir las pérdidas acumuladas y llegar a su punto de equilibrio.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Posición financiera (continuación)

- ◆ La colocación al 100 % de los dos fondos cerrados. A la fecha, el fondo inmobiliario sólo ha emitido US\$25,000,000 de los US\$100,000,000 aprobados y el fondo de infraestructura solo ha emitido RD\$3,500,000,000 de los RD\$14,400,000,000 aprobados. Ya el fondo inmobiliario está solicitando a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana la aprobación de una emisión de US\$15,000,000 en abril de 2019.
- ◆ La emisión de por lo menos 5 fondos cerrados adicionales en los próximos 5 años, para lo cual la Administradora.
- ◆ La aprobación por parte de la Comisión Calificadora de Riesgos y Límites de Inversiones de la Superintendencia de Pensiones para que las administradoras de fondos de pensiones puedan invertir en los fondos cerrados (aprobación que fue obtenida y publicada el pasado 13 de febrero).

Adicionalmente el Grupo Universal, S. A., casa matriz de la Administradora a través de sus accionistas, está comprometida con el desarrollo de esta entidad por lo cual ofrece su apoyo para seguir invirtiendo conforme sea necesario en las operaciones de la misma.