



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

**FONDO DE INVERSIÓN
ABIERTO UNIVERSAL
LIQUIDEZ 2019**

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

**FONDO DE INVERSIÓN
ABIERTO UNIVERSAL
LIQUIDEZ
2019**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL
INFORME DE MEMORIA ANUAL



SECCIÓN I DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez durante el año 2019.

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

ELABORADO POR

DOMINGO E. PICHARDO BABA
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

RAFAEL MEJÍA LAUREANO
ADMINISTRADOR DEL FONDO

República Dominicana
Abril 2020



SECCIÓN II ACERCA DEL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ

I. DATOS GENERALES DEL FONDO ABIERTO

i. Denominación.

Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez (en lo adelante “El Fondo”).

ii. Objetivo de inversión.

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez invierte predominantemente en instrumentos de bajo riesgo relativo, calificados “Grado de Inversión”, denominados en pesos dominicanos y/o en dólares estadounidenses, emitidos en la República Dominicana por sociedades e instituciones constituidas en la República Dominicana o en el extranjero. El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez podrá invertir en depósitos a plazo y/o certificados de depósito, cuentas de ahorro o corriente, e instrumentos representativos de deuda

de oferta pública principalmente de corto y mediano plazo, con una duración promedio ponderada del portafolio de inversión no mayor de trescientos sesenta (360) días.

Las entidades financieras en donde invierte el Fondo son reguladas por la Ley Monetaria y Financiera, y supervisadas por la Superintendencia de Bancos; los valores de oferta pública en los que invierte el Fondo se encuentran inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y son negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación.

iii. Datos relativos a su inscripción en el registro

El Fondo ha sido constituido con una duración indefinida y fue aprobado mediante la Tercera

Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha tres (12) de septiembre de dos mil diecisiete (2017) del Consejo Nacional de Valores. El mismo se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores y en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el número SIMVFIA-030.



**MARINO ANTONIO
GINEBRA HURTADO**

PRESIDENTE COMITÉ
INVERSIONES

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

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

**LUIS CARLOS LÓPEZ
WONENBURGER**

SECRETARIO COMITÉ
INVERSIONES



Administrador de Empresas (Summa Cum Laude) por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (República Dominicana) con posgrado en Finanzas por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (República Dominicana) y Educación Ejecutiva - Programa en Finanzas de Stanford University (Estados Unidos). Cuenta con amplia experiencia en finanzas, estrategia y negocios.

Desde el año 2000 se encuentra vinculado a Grupo Universal (República Dominicana). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo Senior de Finanzas, Estrategia y Tecnología del Grupo Universal, donde es responsable de manejar el efectivo y la estructura de financiamiento/tesorería, diseñar y ejecutar la estrategia corporativa, evaluar los procesos de adquisición y fusiones. También es responsable de la implementación de la estrategia y del proceso de transformación digital del Grupo Universal.

Anteriormente, se desempeñaba como Vicepresidente de Finanzas y Estrategia (2003-2017); Director de Planeación Financiera (2002-2003) siendo responsable del control del presupuesto y de la implementación de los proyectos estratégicos a mediano y largo plazo.



**JULIO BUSTAMANTE
JERALDO**

MIEMBRO COMITÉ
INVERSIONES

Abogado de la Universidad Católica de Chile. Con amplia experiencia en la academia, en el sector empresarial, y en consultoría. Actualmente se desempeña como consultor de diferentes empresas en Chile y Latinoamérica.

Del 1990 al año 2000 ocupó el cargo de Superintendente de Administradora de Fondos de Pensiones en Chile en cuyas funciones lideró las reformas que fueron deciSIMVas para la consolidación de la industria de pensiones en su país. Durante ese período, también fue Presidente de la Comisión Clasificadora de Riesgo de Chile. Ha trabajado en las reformas de pensiones de países como Argentina, México, Bolivia, Perú, El Salvador, Nicaragua, Panamá y República Dominicana. También ha sido consultor del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Mundial (BM), el Programa de Naciones Unidas para el desarrollo (PNUD) y la Comisión Económica para América Latina (CEPAL).

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

**DOMINGO ERNESTO
PICHARDO BABA**

MIEMBRO COMITÉ
INVERSIONES



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

Ha trabajado en el sector financiero dominicano desde el año 2004 cuando se vinculó al Banco Popular Dominicano como Gerente de Análisis Económico, donde dos años después ocuparía la posición de Economista Senior por dos años.

Entre 2010 y 2013 trabajó como Director de Finanzas y Control Financiero en el Banco Múltiple León. Posteriormente, se desempeñó como Director de Finanzas y Operaciones de Valores León, Puesto de Bolsa en donde era responsable de optimizar la administración de recursos de la institución, asesorando la toma de decisiones y asegurando la integridad de sus inversiones. Durante 2013 y parte 2014 laboró en la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD estando encargado de ejecutar actividades de inversión sobre un portafolio de terceros de alrededor de mil millones de pesos. En el 2014 se vinculó al Banco Santa Cruz como Gerente senior de Finanzas, liderando un interesante proyecto enfocado en el mercado de valores de oferta pública.

v. Datos relativos al administrador de fondo de Inversión



**RAFAEL MEJÍA
LAUREANO**

ADMINISTRADOR DEL
FONDO Y MIEMBRO
COMITÉ INVERSIONES

Licenciado en Economía por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra con maestría en Finanzas Corporativas en el Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC) y especialización en Gestión de Inversiones de la Universidad de Ginebra. Cuenta con más de quince años de experiencia profesional en temas orientados a la creación y administración de carteras de inversión, riesgos y valoración de activos financieros de acuerdo al perfil del inversionista y sus necesidades. Ingresó a Grupo Universal, S.A. el 21 de mayo de 2018, como Director de Inversiones en la filial AFI Universal, donde se desempeña como Administrador designado para los fondos de inversión gestionados por esta empresa.

Ha trabajado en el sector financiero dominicano desde el año 2000 cuando se vinculó al Banco Central de la República Dominicana, en el departamento de Tesorería, participando en la gestión del portafolio de reservas internacionales de dicha entidad, también ha tenido experiencia en gestión de riesgos en el Scotiabank, ocupando posiciones de Gerente de Riesgo de Mercado y Liquidez y de Gerente Senior de Programas Regulatorios.

vi. Custodio del Fondo de Inversión

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

El principal accionista de CEVALDOM es la Bolsa de Valores de la República con una participación de 33.9999% de las acciones, seguidos del Banco de Reservas de la República Dominicana con un 29.9999%, Banco Múltiple BHD León, S.A. con un 11.9991%, Banco Popular Dominicano con un 11.9989%, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. con un 3.4471%, Alpha Sociedad de Valores, S.A. con un 3.4471%, Rizek, S. A. S. con un 5.1051% y el 0.0028% restante se encuentra distribuido entre varios intermediarios de valores.

vii. Distribución de Cuotas de Participación y Comisiones Aplicables

Por tratarse de un Fondo de Inversión Abierto, las cuotas serán distribuidas directamente por la Administradora de Fondos de Inversión Universal (AFI Universal) en su domicilio principal a través de promotores autorizados. Para la promoción de cuotas del fondo, la Administradora podrá subcontratar promotores de inversión debidamente autorizados. Durante el 2019 fueron autorizados por la SIMV para desarrollar la promoción de fondos: Lisa Yolannis Candelario De Rodríguez, Liana María Hernández Camacho, Fernando Arturo Ramírez Báez, Luis José Rivera Perez, Emmanuel Rafael Martínez Santos, Cindy María Cury Terrero. Se mantuvieron como promotores: Nathalie Paulino, Vanessa Chanlatte, Yibet Capellán y Jean Paul Surriel. Los promotores que formaron parte de la fuerza comercial pero que salieron antes del cierre del año fueron: Anabell De Moya De la Rosa, Yan Piero Nuñez Del Risco, Laura Maria Camacho Ruiz, Patricia Marina Rivas Toribio.

a) Suscripción de cuotas: la calidad de partícipe se adquiere en el momento en que se efectúa la operación de suscripción. Previo al inicio del proceso para el registro de aportantes en el Fondo, los aportantes deberán haber cumplido satisfactoriamente el proceso de vinculación como clientes de la sociedad, el cual incluye pero no está limitado al diligenciamiento del perfil del inversionista y otros documentos en cuanto a la experiencia y conocimiento del inversionista sobre los riesgos asociados a los productos ofrecidos. La Administradora se reserva el derecho de admisión de clientes a la Administradora y de aportantes al fondo, así como la recepción de aportes posteriores cuando el interesado no ha cumplido satisfactoriamente el proceso

de vinculación, o en caso de que no se ajuste al perfil de inversión del Fondo, o que no sea posible determinar el origen de los fondos.

Una vez se ha hecho el registro del interesado como cliente de la administradora, se procede con la verificación de la documentación requerida para Suscripción de Cuotas.

El expediente del potencial cliente es entregado al Oficial de Cumplimiento en físico, éste procede con la revisión del contenido del mismo, a los fines de realizar el proceso de Debida Diligencia (en lo adelante DD) conforme las normativas aplicables al Programa de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de Proliferación de Armas de Destrucción MaSIMVa, verificando la información contenida y la coherencia de lo presentado por el cliente. Se procede con la búsqueda en las listas restrictivas y herramientas disponibles, así como en fuentes adicionales, dependiendo del cliente y de los hallazgos que se puedan identificar. En caso de que el Oficial de Cumplimiento requiera mayor información sobre el cliente, lo comunica al promotor de inversión con el objetivo de que la gestione. Verificada la información y ejecutada la DD, se procede a crear el perfil transaccional del cliente, en base a la información aportada. Finalizado el proceso de DD y verificado que la información y documentos del cliente están completas, se procede a completar la matriz de riesgos y el informe con los resultados del proceso agotado.

El aportante deberá aceptar las condiciones establecidas en el Prospecto de Emisión, el Reglamento Interno y el contrato de suscripción de cuotas, proporcionar (si no lo ha hecho previamente) la información relacionada con el conocimiento del cliente, incluyendo datos sobre la dirección de contacto, una cuenta bancaria vigente y demás aspectos señalados en las normas para la prevención de

actividades ilícitas, financiación del terrorismo y lavado de activos.

El aportante firma en presente el contrato de suscripción de cuotas del Fondo en el que señala de modo expreso que ha recibido copia del Prospecto de Inversión y del Reglamento interno del Fondo y hace constar la aceptación, explicación y entendimiento de la información allí consignada.

El cliente deposita su aporte a través de cheque, efectivo o transferencia, en las cuentas bancarias del fondo en donde le expiden una constancia por la recepción de los recursos o puede depositar su aporte mediante cheque en las oficinas de la Administradora. Posteriormente, el cliente debe remitir a la Administradora el comprobante del depósito realizado. En el caso que los aportantes no informen a la Sociedad Administradora sobre el depósito de aportes en las cuentas del fondo de inversión, remitan el comprobante respectivo y la Administradora verifique la transacción y el abono efectivo de los recursos a las cuentas del fondo, la Sociedad Administradora no contabilizará ese valor como aporte absteniéndose de suscribir las cuotas correspondientes.

Los aportantes deberán notificar los aportes y remitir el debido comprobante de la transacción a la Administradora durante los días de servicio (días hábiles) antes de las once de la mañana (11:00 AM). En caso de que se reciba notificación de aportes después de dicho horario, se entenderán como efectuados el día hábil siguiente.

Para todos los casos la Administradora verifica el ingreso en efectivo de los recursos del aporte realizado en las cuentas del Fondo y procede a la aplicación del aporte e inscripción del aportante en el sistema automatizado utilizado por la Administradora. Para el caso de aportes a través de cheques, no se suscribirán cuotas hasta tanto se pueda verificar que el valor del cheque depositado ha sido

pagado efectivamente en las cuentas del fondo. El valor depositado por el aportante será convertido en cuotas de participación, al valor de la cuota vigente para el día en que la Administradora aplica el aporte.

Se procede con el envío al cliente su comprobante de transacción que equivale al certificado de suscripción de cuotas y precisa el número de cuotas compradas. El envío de este comprobante es a través de correo electrónico, a más tardar, el día hábil posterior a la suscripción. En caso de que el aportante desee le sea entregado el comprobante físico la sociedad administradora tendrá la obligación de emitirlo.

b) Rescate de cuotas: Los rescates de cuotas se efectuarán y registrarán de manera general al siguiente día hábil del día de corte mensual del fondo y la Administradora podrá realizar el pago de los recursos resultantes de dichos rescates incluso hasta el segundo día hábil después del día del corte mensual.

Este fondo tiene una periodicidad diaria de corte de rescate. En ningún caso se podrán realizar rescates de aportes hechos el mismo día, es decir todos los rescates que se realicen deberá ser sobre cuotas cuya permanencia mínima haya sido de una noche en el fondo.

El pago de rescates exclusivamente se realiza a través de transferencia a la cuenta bancaria previamente solicitada por el aportante o podrán efectuarse en cheque a solicitud del interesado en las oficinas de la Administradora o en los lugares autorizados para dicho fin.

Los canales reconocidos como válidos para notificar un aporte o solicitar un rescate son: comunicación física dirigida a la Administradora y radicada en sus puntos de servicio autorizados por la SIMV o enviada y confirmada a través de fax al número habilitado para tal fin e informado en la página web de la Administradora; solicitud a través de la página web de la Administradora; correo electrónico dirigido al promotor de inversión designado con copia a InversionesAFI@universal.com.do y/o; llamada telefónica a los números habilitados para tal fin. En cuanto a las comisiones aplicables al fondo mutuo y al partícipe, éstas serán tratadas en el punto II.vi.

viii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, así como del número de aportantes, al corte de cada mes.

Fecha	Patrimonio (DOP)	Nro. de Aportantes	Suscripciones (DOP)	Rescates (DOP)
31-Jan-19	269,664,206.78	150	275,876,309.63	173,079,063.37
28-feb-19	236,322,243.37	154	121,270,634.85	155,841,113.37
31-mar-19	151,876,060.25	165	32,490,358.32	117,925,728.76
30-Apr-19	136,181,528.69	174	148,461,130.85	165,032,696.61
31-may-19	261,906,918.15	193	282,009,695.67	157,260,613.17
30-jun-19	332,381,938.04	214	947,532,700.30	878,246,311.13
31-jul-19	389,688,354.63	224	874,796,679.90	818,833,734.48
31-Aug-19	527,517,173.00	274	490,828,199.27	354,756,363.59
30-sep-19	355,003,918.42	281	584,100,535.25	758,490,855.65
31-oct-19	424,880,079.73	284	343,194,966.57	274,667,661.09
30-nov-19	376,439,909.86	302	465,354,443.39	515,453,473.28
31-Dec-19	393,303,769.97	318	303,747,660.48	288,542,073.03

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

i. Diversificación del portafolio según lo establecido en la política de inversiones del fondo abierto, comparando con los límites establecidos en el reglamento interno del fondo al corte del 31 de diciembre 2019.

Política de Inversión	% mínimo	% máximo	% Real	
<i>Por instrumento</i>				
Depósitos a plazo y/o certificados de depósito	0%	100%	100%	Cumple
Valores Representativos de Deuda Gobierno	0%	100%	0%	Cumple

Valores Representativos de Deuda del sector privado, que se transen en bolsa	0%	100%	0%	Cumple
Papeles comerciales que se transen en bolsa	0%	70%	0%	Cumple
Cuotas emitidas por fondos de inversión abiertos inscritos en el RMVP regidos por la Ley del Mercado de Valores	0%	25%	0%	Cumple
Por moneda				
Moneda local (RD\$)	70%	100%	100%	Cumple
Dólar estadounidense (USD\$)	0%	30%	0%	Cumple
Por calificación				
BBB- o superior o una calificación equivalente	0%	100%	100%	Cumple
C-3 de Feller Rate, S. R. L., F3 (dom) de Fitch Dominicana, S. R. L. o una calificación equivalente	0%	100%	0%	Cumple
Concentración				
Emisor, Grupo Financiero o económico	0%	20%	18.27%	Cumple
Por Plazo				
Liquidez (depósitos a la vista)	3%	100%	31.73%	Cumple
Corto Plazo (hasta 1 año)	40%	100%	100.00%	Cumple
Largo Plazo (más de 1 año)	0%	60%	0.00%	Cumple

		% mínimo	% máximo
Por instrumento	Depósitos a plazo y/o certificados de depósito(1)	0%	100%
	Valores Representativos de Deuda y Bonos del Ministerio de Hacienda y/o Banco Central.(3)	0%	100%
	Valores Representativos de Deuda del sector privado, inscritos en el Registro del Mercado de Valores.	0%	100%
	Papeles comerciales inscritos en el Registro del Mercado de Valores.	0%	70%
	Cuotas emitidas por fondos de inversión abiertos inscritos en el RMVP regidos por la Ley del Mercado de Valores.	0%	25%
Por calificación	BBB- o superior o una calificación equivalente.	0%	100%
	C-3 de Feller Rate, S. R. L., F3 (dom) de Fitch Dominicana, S. R. L. o una calificación equivalente.	0%	100%
Por moneda	Moneda local (RD\$).	70%	100%
	Dólar estadounidense (USD\$).	0%	30%
Concentración	Emisor, Grupo Financiero o económico(2)	0%	20%
Por Plazo	Corto Plazo (hasta 1 año)	40%	100%
	Largo Plazo (más de 1 año).	0%	60%

(1) No puede ser una calificación inferior a BBB- para el caso de depósitos en entidades locales reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y por la ley monetaria financiera.

(2) Máximo 50% en cuentas de una entidad financiera vinculada a la sociedad Administradora.

(3) Se refiere a valores representativos de deuda del Gobierno Central (Ministerio de Hacienda) o del Banco Central de la República Dominicana.

En ningún caso el Fondo podrá adquirir más del treinta por ciento (30%) de una misma emisión de valores representativos de deuda de oferta pública y el valor invertido en dicha emisión no podrá exceder el quince por ciento (15%) del portafolio de inversión del Fondo. Igualmente, sólo se podrá poseer hasta un máximo del cinco por ciento (5%) del portafolio de inversión del Fondo en valores representativos de deuda emitidos por personas vinculadas a la Sociedad Administradora, siempre y cuando estos valores cuenten con una calificación de riesgo igual o superior al grado de inversión (BBB- o superior).

ii. Excesos de participación presentados durante el año, indicando el número de aportantes y de porcentaje excedido, así como las causas de los excesos.

Fecha inicio del exceso	Porcentaje de participación	Causa
3-ene-19	11.28%	No atribuible a la SAFI
9-ene-19	10.20%	No atribuible a la SAFI
16-ene-19	47.17%	No atribuible a la SAFI
18-ene-19	10.55%	No atribuible a la SAFI
18-ene-19	10.86%	No atribuible a la SAFI
31-ene-19	37.74%	No atribuible a la SAFI
20-feb-19	11.53%	No atribuible a la SAFI
20-feb-19	14.00%	No atribuible a la SAFI
20-feb-19	10.14%	No atribuible a la SAFI
28-feb-19	13.58%	No atribuible a la SAFI
28-feb-19	21.25%	No atribuible a la SAFI
1-mar-19	10.02%	No atribuible a la SAFI

Fecha inicio del exceso	Porcentaje de participación	Causa
4-mar-19	10.56%	No atribuible a la SAFI
8-mar-19	11.25%	No atribuible a la SAFI
2-abr-19	14.53%	No atribuible a la SAFI
17-Apr-19	44.17%	No atribuible a la SAFI
22-abr-19	13.92%	No atribuible a la SAFI
24-Apr-19	10.06%	No atribuible a la SAFI
9-may-19	16.17%	No atribuible a la SAFI
13-may-19	39.98%	No atribuible a la SAFI
17-may-19	13.73%	No atribuible a la SAFI
17-may-19	10.19%	No atribuible a la SAFI
29-may-19	11.98%	No atribuible a la SAFI
31-may-19	11.46%	No atribuible a la SAFI
31-may-19	11.45%	No atribuible a la SAFI
3-jun-19	10.84%	No atribuible a la SAFI

Fecha inicio del exceso	Porcentaje de participación	Causa
5-jun-19	17.92%	No atribuible a la SAFI
12-jun-19	41.98%	No atribuible a la SAFI
17-jun-19	11.66%	No atribuible a la SAFI
17-jun-19	11.67%	No atribuible a la SAFI
21-jun-19	26.67%	No atribuible a la SAFI
25-jun-19	11.63%	No atribuible a la SAFI
25-jun-19	11.64%	No atribuible a la SAFI
26-jun-19	26.62%	No atribuible a la SAFI
27-jun-19	12.98%	No atribuible a la SAFI
28-jun-19	34.59%	No atribuible a la SAFI
2-jul-19	13.37%	No atribuible a la SAFI
4-jul-19	44.07%	No atribuible a la SAFI
5-jul-19	13.13%	No atribuible a la SAFI

Fecha inicio del exceso	Porcentaje de participación	Causa
8-jul-19	47.37%	No atribuible a la SAFI
9-jul-19	13.11%	No atribuible a la SAFI
12-jul-19	43.41%	No atribuible a la SAFI
18-jul-19	32.85%	No atribuible a la SAFI
16-jul-19	11.98%	No atribuible a la SAFI
22-jul-19	11.87%	No atribuible a la SAFI
31-jul-19	18.62%	No atribuible a la SAFI
9-ago-19	10.41%	No atribuible a la SAFI
13-ago-19	33.96%	No atribuible a la SAFI
20-ago-19	12.39%	No atribuible a la SAFI
11-sep-19	20.45%	No atribuible a la SAFI
17-sep-19	27.41%	No atribuible a la SAFI
30-sep-19	16.60%	No atribuible a la SAFI
15-oct-19	30.21%	No atribuible a la SAFI

Fecha inicio del exceso	Porcentaje de participación	Causa
30-oct-19	23.72%	No atribuible a la SAFI
31-oct-19	11.77%	No atribuible a la SAFI
11-nov-19	11.30%	No atribuible a la SAFI
13-nov-19	13.85%	No atribuible a la SAFI
18-nov-19	39.55%	No atribuible a la SAFI
12-dic-19	14.79%	No atribuible a la SAFI
19-dic-19	29.41%	No atribuible a la SAFI

iii. Excesos de inversión y las inversiones no previstas en la política de inversiones, al cierre del ejercicio, indicando si son atribuibles o no a la sociedad administradora, así como la fecha hasta la cual deben ser subsanados.

No existen excesos de inversión ni inversiones no previstas al cierre del 31 de diciembre 2019.

iv. Cantidad total de días acumulados durante el año en los que el fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su reglamento interno.

No se presentó duración fuera de límites durante el año 2019.



v. Hechos relevantes ocurridos en el fondo mutuo, tales como:

Fecha	Aplica a	Asunto
02-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
03-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
03-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
04-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
07-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
10-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
10-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Diciembre 2019
10-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
10-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
14-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
15-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
17-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
17-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
22-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo. Exceso del límite de participación individual del Fondo.
23-ene.-2019	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al trimestre Octubre - Diciembre
23-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
29-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados

Fecha	Aplica a	Asunto
29-ene.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
01-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados. Exceso del límite de participación individual del Fondo
04-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
05-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
06-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
08-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
12-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Enero 2019
15-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Aprobación de la comisión calificadora de riesgos y límites de inversión la alternativa de inversión a los Fondos de Pensiones.
15-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
21-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
21-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
25-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
28-feb.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
01-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
01-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
01-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
04-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo

Fecha	Aplica a	Asunto
05-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
05-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
06-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
08-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Febrero 2019
26-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
29-mar.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
01-abr.-2019	Otros hechos relevantes	SIMV aprueba modificaciones al Reglamento Interno del Fondo
02-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
03-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
03-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
08-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Marzo 2019
09-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
09-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
15-abr.-2019	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al trimestre Enero - Marzo
22-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
23-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
23-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
25-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo

Fecha	Aplica a	Asunto
26-abr.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
02-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
03-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
07-may.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
09-may.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Abril 2019
10-may.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
14-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
14-may.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
14-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
14-may.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
17-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
20-may.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
20-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
20-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
27-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
29-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
29-may.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
30-may.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo

Fecha	Aplica a	Asunto
30-may.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
03-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
04-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
04-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
06-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
10-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
11-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Mayo 2019
13-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
13-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
13-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
18-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
19-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
21-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
24-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
24-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
26-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
26-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
27-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados

Fecha	Aplica a	Asunto
27-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
28-jun.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
01-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
03-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
03-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
05-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
05-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
08-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
08-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
09-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
10-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Junio 2019
10-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
10-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
15-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
15-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
16-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
18-jul.-2019	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al trimestre Abril - Junio
19-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo

Fecha	Aplica a	Asunto
23-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
23-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
24-jul.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
30-jul.-2019	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al trimestre Abril - Junio
01-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados. Exceso del límite de participación individual del Fondo
02-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
05-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
05-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
09-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Julio 2019
13-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
14-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
14-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
15-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
21-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
22-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
22-ago.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
04-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
09-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Agosto 2019

Fecha	Aplica a	Asunto
10-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
10-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
12-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
13-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
13-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
18-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
18-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
25-sep.-2019	Otros hechos relevantes	Concluye plazo de adecuación a la política de inversión, luego de iniciada la etapa operativa del Fondo.
01-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
01-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso de límite de emisor
02-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
02-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Nivel de liquidez del patrimonio del Fondo por debajo del mínimo
04-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
08-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación del límite mínimo de liquidez
08-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Septiembre 2019
14-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
14-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo

Fecha	Aplica a	Asunto
16-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
16-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
16-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
21-oct.-2019	Calificación de riesgo	Calificación de riesgo del Fondo correspondiente al trimestre Julio - Septiembre
22-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Readecuación en el límite de inversión por emisor
24-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
29-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Nivel de liquidez del patrimonio del Fondo por debajo del mínimo
31-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
31-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
31-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
31-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación del límite mínimo de liquidez
31-oct.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
01-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
06-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
07-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Nivel de liquidez del patrimonio del Fondo por debajo del mínimo
08-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación del límite mínimo de liquidez
11-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Octubre 2019
12-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo

Fecha	Aplica a	Asunto
12-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
12-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Nivel de liquidez del patrimonio del Fondo por debajo del mínimo
14-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
14-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
14-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación del límite mínimo de liquidez
15-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso de límite de emisor
18-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
18-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
19-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
19-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
19-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
19-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
20-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
20-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Readecuación en el límite de inversión por emisor
20-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación a los márgenes de exceso de participación individual del Fondo
21-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso de límite de emisor
25-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Readecuación en el límite de inversión por emisor
29-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados

Fecha	Aplica a	Asunto
29-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
29-nov.-2019	Otros hechos relevantes	Nivel de liquidez del patrimonio del Fondo por debajo del mínimo
04-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso de límite de emisor
06-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
09-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
09-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
10-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso de límite de emisor
11-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Indicador comparación de rendimiento (Benchmark) Noviembre 2019
17-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Readecuación en el límite de inversión por emisor
17-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados
19-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
19-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Adecuación de la participación conjunta de los vinculados del Fondo
20-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
20-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso en la participación conjunta por parte de vinculados
20-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso del límite de participación individual del Fondo
20-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Readecuación en el límite de inversión por emisor
20-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Exceso de límite de emisor
24-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
27-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Readecuación en el límite de inversión por emisor
30-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Adquisición de cuotas por parte de vinculados
31-dic.-2019	Otros hechos relevantes	Preaviso especial rescate de cuotas por de vinculados

vi. Resumen de la cartera al cierre del año detallado por tipo de instrumento y porcentaje con respecto a la cartera. Asimismo, la concentración de la cartera de inversiones por grupo económico del emisor u obligado al pago al corte del 31 de diciembre 2019.

TIPO DE INSTRUMENTO	%
Depósitos a plazo y/o certificados de depósito	68.24%
Cuentas de ahorro o corriente	31.75%

Grupo Económico	%
Banco Popular Dominicano	18.27%
Asociación Popular de Ahorros y Prestamos	16.53%
Banco de Ahorro y Crédito Fondesa	4.91%
Motor Crédito	14.84%
Banco Santa Cruz	15.66%
Banco BDI	0.75%
Banco Múltiple Caribe	13.44%
Banco Lafise	7.99%
Banco Promerica	3.86%
Banco Múltiple Vimenca	3.76%

vii. Comisiones aplicables al fondo abierto, durante el ejercicio, comparadas con las vigentes en el ejercicio precedente

Tipo	2018	2019
Comisión de administración	Hasta el 1.75% anual del patrimonio del fondo	Hasta el 1.75% anual del patrimonio del fondo

viii. Evolución del valor cuota del fondo abierto durante el ejercicio al corte del 31 de diciembre 2019.

Fecha	Valor Cuota
31-Ene-19	1,061.986737
28-Feb-19	1,067.666799
31-Mar-19	1,074.146545
30-Abr-19	1,079.895303
31-May-19	1,085.271319
30-Jun-19	1,089.913477
31-Jul-19	1,095.425918
31-Ago-19	1,099.933425
30-Sep-19	1,104.231081
31-Oct-19	1,109.076025
30-Nov-19	1,114.117043
31-Dic-19	1,119.061505

ix. Comparativo de la rentabilidad del fondo abierto y el índice de comparación elegido en su reglamento, tomando el último mes, así como de los últimos tres (3), seis (6) y doce (12) meses, así como 2 años y 3 años.

Mes	Rentabilidad Benchmark	Rentabilidad Fondo	Diferencia
dic-19	5.18%	5.23%	0.05%
nov-19	5.33%	5.53%	0.20%
oct-19	4.63%	5.17%	0.54%
sep-19	4.31%	4.75%	0.44%
ago-19	3.37%	4.84%	1.47%
jul-19	4.99%	5.96%	0.97%
jun-19	4.77%	5.20%	0.43%
may-19	4.37%	5.86%	1.49%
abr-19	4.12%	6.51%	2.39%
mar-19	4.95%	7.15%	2.20%
feb-19	4.97%	6.97%	2.00%
ene-19	4.39%	7.53%	3.14%
dic-18	6.74%	6.85%	0.11%

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

III. ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

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

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

2019



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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. administra cinco (5) fondos abiertos y dos (2) fondos cerrados:

Fondos Abiertos	Patrimonio	Nro. De Aportantes
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,501,933,607.77	1,427
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	786,032,183.40	598
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (En USD)	29,057,941.46	556
Fondo de Inversión Renta Futuro	380,552,852.13	200
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	393,303,769.97	318
Fondos Cerrados	Patrimonio	Nro. De Aportantes
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I (En USD)	40,839,697.00	9
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I	7,213,229,085.32	6

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

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado de la Administradora de Fondos de Inversión Universal es de DOP 450,000,000.00, mientras que su capital suscrito y pagado asciende a DOP 420,000,000.00

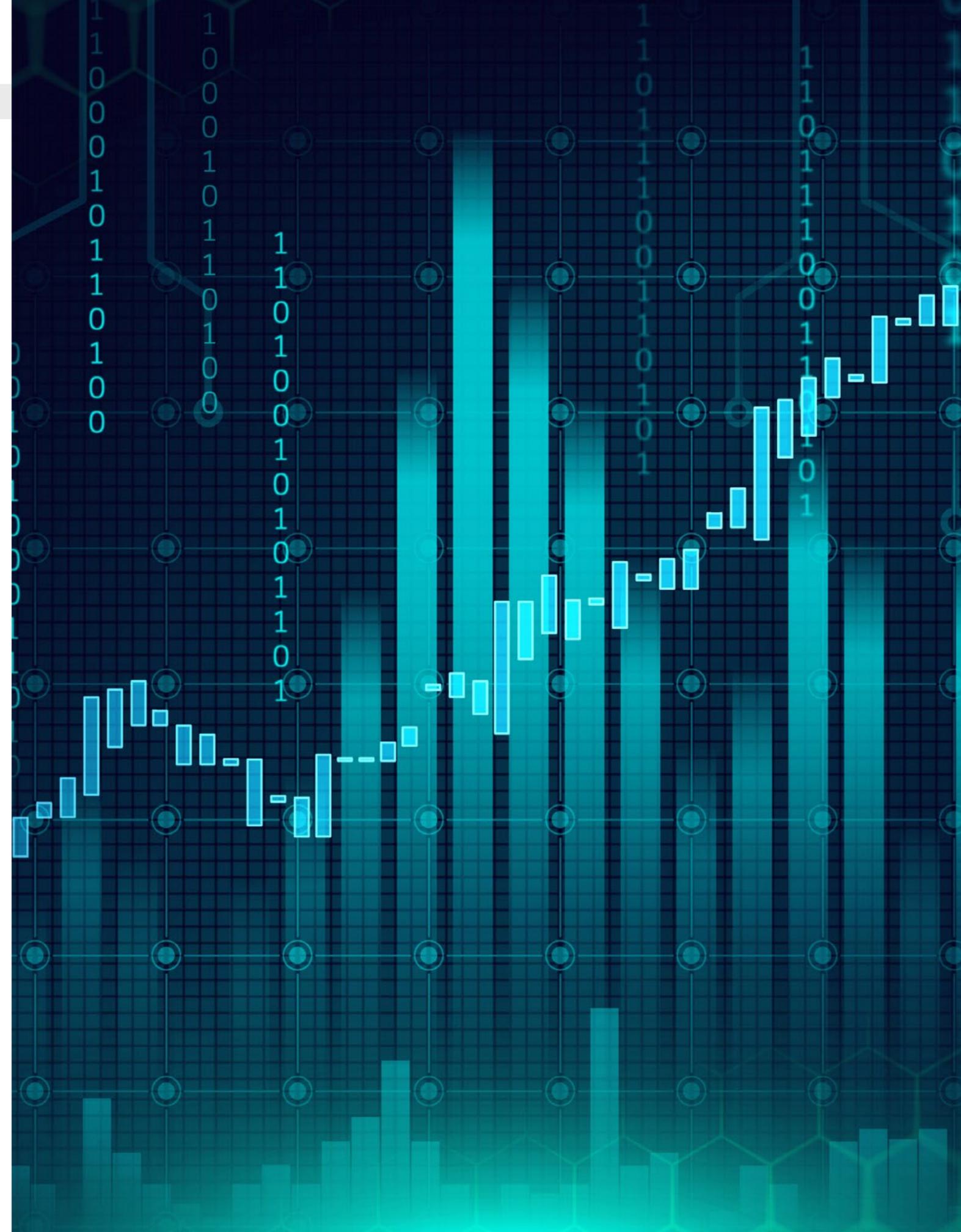
iv. Estructura accionaria, señalando la nacionalidad de los accionistas y el grupo económico al que pertenecen, así como la denominación y objeto social de las principales entidades que conforman el grupo..

La composición accionaria de la Sociedad se muestra a continuación:

Accionista	Nacionalidad	% Participación
Grupo Universal S.A.	Rep. Dominicana	99.9999%
Ernesto M. Izquierdo	Rep. Dominicana	0.00001%

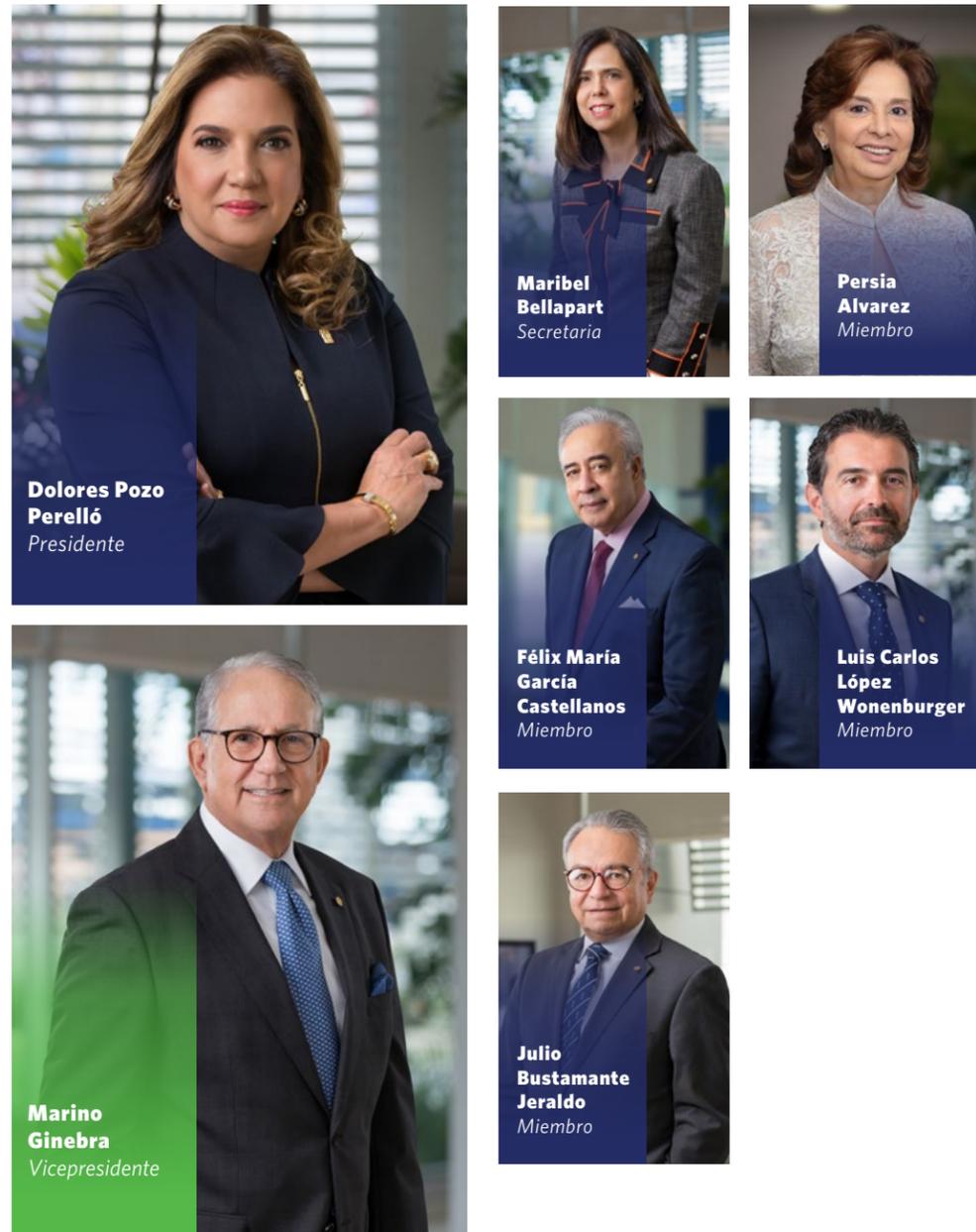
Las empresas vinculadas a la sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal en razón a que su accionista mayoritario Grupo Universal ejerce control en dichas sociedades son:

Denominación Social	Nacionalidad	Objeto Social
<i>Seguros Universal, S.A.</i>	Rep. Dominicana	Seguros
<i>ARS Universal, S.A.</i>	Rep. Dominicana	Administradora de Riesgos de Salud
<i>Asistencia Universal, S.A.</i>	Rep. Dominicana	Servicios
<i>Suplidora Propartes, S.A.</i>	Rep. Dominicana	Servicios
<i>Fiduciaria Universal, S. A.</i>	Rep. Dominicana	Administración de Fideicomisos
<i>Autonovo SRL</i>	Rep. Dominicana	Servicios
<i>Administraciones Universal, S.A.</i>	Rep. Dominicana	Servicios
<i>Unit, S.A.</i>	Rep. Dominicana	Seguros



7. Listado de los miembros del consejo de administración, administrador del fondo de inversión, gerente general y principales ejecutivos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre del 2019 son:



La alta gerencia de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. al 31 de diciembre de 2019 estaba conformada por:

Nombre	Posición
<i>Domingo Pichardo</i>	Vicepresidente Ejecutivo
<i>Andrés Arenas Correa</i>	Director Operaciones
<i>Anny Teresa Leta Sánchez</i>	Ejecutiva de Control Interno
<i>Alberto Del Orbe</i>	Gerente de Riesgos
<i>Jendry Omar Melo</i>	Oficial de Cumplimiento
<i>Anna Harper Montes</i>	Gerente de Inversiones
<i>Rafael Mejía Laureano</i>	Administrador del Fondo
<i>Richard Pueriet Castro</i>	Gerente de Contabilidad
<i>Nathalie Paulino</i>	Gerente Promotor de Inversión

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

En el año 2019 la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. obtuvo pérdidas netas por DOP 2,431,037 presentando una disminución de 94% con respecto al año 2018. Las pérdidas del año 2019 se debieron principalmente a que los gastos operativos (DOP 92,069,694) fueron superiores a los ingresos operativos RD\$84,004,234. En lo que respecta a la estructura de gastos, los Gastos de Personal representaron el 64.34% del total de gastos, seguido de los Gastos Generales y Administrativos los cuales representaron el 35.66%.

Por otro lado, al 31 de diciembre del 2019 los activos totales de la Sociedad ascendieron a DOP 195,952,128, siendo los instrumentos financieros corrientes un 78.71%. Por su parte el pasivo total fue de DOP 44,410,707 compuesto en un 64.73% por pasivos no corrientes por arrendamientos.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, en el 2019 el Retorno sobre el Capital (ROE) fue de -1.60% y el Retorno sobre los Activos (ROA) de -1.38%.

vii. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos que realizará la labor de auditoría de la información financiera del fondo, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en el manual de organización y funciones, y manual de procedimientos, y los sistemas automatizados de procesamiento de información, por parte de la sociedad administradora.

El Artículo 39, de la Resolución R-CNV-2017-35- MV establece que una vez al año, los auditores externos de la sociedad administradora, adicionalmente a lo establecido por la Resolución de la Superintendencia N° R-SIMV-2007-12-MV de 3 de julio de 2007, en la Carta de Gerencia deberán pronunciarse acerca del cumplimiento de las normas internas de conducta, establecidas para velar por el fiel cumplimiento a que está sujeta la sociedad administradora, de igual manera sobre los sistemas de información, registro, archivo, así como de la oportunidad y diligencia de las transacciones realizadas por la sociedad administradora en cumplimiento de sus deberes.

El manual de procedimientos es un documento que contiene la descripción detallada de las actividades que deben seguir los funcionarios o dependientes en el cumplimiento de sus funciones, incluyendo las actividades que han sido encargadas a terceros. Este manual incluye los cargos o puestos que intervienen en un proceso, precisando su responsabilidad y participación. Asimismo, este manual contiene la descripción de los controles internos que velen por el correcto y oportuno cumplimiento de los procedimientos establecidos. Durante el ejercicio este manual se ha mantenido debidamente actualizado.

El manual de organización y funciones es el documento que contiene el organigrama de la empresa, la descripción de los cargos o puestos de la organización, y establece las funciones o competencias mínimas para cada cargo o puesto. La descripción de las funciones de cada cargo o puesto debe considerar los niveles de autoridad y responsabilidad dentro de la organización. Durante el ejercicio este manual se ha mantenido debidamente actualizado.



SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL
INFORME DE MEMORIA ANUAL

República Dominicana
Abril 2020

