

Estados Financieros

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores
Accionario Rica 03-FU**

(Administrado por Fiduciaria Universal S. A.)

31 de diciembre de 2020

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 4
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados Integrales.....	6
Estados de Cambio en el Valor Neto del Fideicomiso.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9 - 25



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Tenedores
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU (en adelante "el Fideicomiso"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados integrales, de cambios en el valor neto del Fideicomiso y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Asunto clave de auditoría (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*” con respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

El Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2020, se incluye en la nota 9 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos activos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Realizamos la conciliación del auxiliar de activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2020.
- Revisamos el informe de valoración de los activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral considerando los supuestos, estimaciones, proyecciones, entre otros factores, para la determinación del precio de mercado según los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2020.
- Revisamos y validamos el valor registrado de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2020, con los precios transados en el mercado al final del año 2020.
- Realizamos el recálculo de la valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2020, considerando los precios determinados transados en el mercado.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fideicomiso o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo. Los responsables del Gobierno Corporativo del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

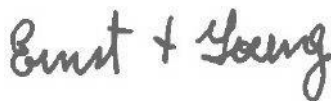
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente 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 adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fideicomiso no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Fideicomiso para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Fideicomiso. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fideicomiso con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros (continuación)

También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fideicomiso, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y que, por lo tanto, es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).



13 de abril de 2021
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo en banco	7	5,400,377	38,505,799
Inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados	8	42,280,413	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	5,343,201,276	4,599,838,954
Otras cuentas por cobrar	10	188,203	5,719,721
Total activos		<u>5,391,070,269</u>	<u>4,644,064,474</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FIDEICOMISO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar al Fideicomitente	11	967,012	26,688,933
Retenciones y acumulaciones por pagar	6 y 12	2,260,958	27,306
Ingreso diferido	13	1,814,478	17,402,652
Total pasivos		<u>5,042,448</u>	<u>44,118,891</u>
Valor neto del Fideicomiso			
Aportes	14	4,667,013,900	4,360,438,000
Valor pagado en exceso en los aportes	14	44,303,141	27,463,721
Otro resultado integral	14	631,884,235	211,937,233
Resultados acumulados		42,826,545	106,629
Total valor del neto del Fideicomiso		<u>5,386,027,821</u>	<u>4,599,945,583</u>
Total pasivos y valor del neto del Fideicomiso		<u>5,391,070,269</u>	<u>4,644,064,474</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado al 31 de diciembre 2020 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por dividendos	9	41,284,360	-
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos operacionales	13	15,588,174	2,597,348
Otros gastos operacionales	13	<u>(15,588,174)</u>	<u>(2,597,348)</u>
		-	-
Ingresos financieros	7 y 8	1,693,733	106,617
Otros gastos		(241,027)	-
Ganancia (pérdida) en cambio moneda extranjera, neta		<u>(17,150)</u>	<u>12</u>
Utilidad neta		42,719,916	106,629
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en períodos subsecuentes - Ganancia no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.		<u>419,947,002</u>	<u>211,937,233</u>
Resultado integral del período		<u>462,666,918</u>	<u>212,043,862</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIO EN EL VALOR NETO DEL FIDEICOMISO

Por el año terminado al 31 de diciembre 2020 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso en los Aportes</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio Fideicomitado</u>
				¤	¤
27 de septiembre de 2019	-	-	-	-	-
Aportes recibidos en el período (nota 14)	4,360,438,000	27,463,721	-	-	4,387,901,721
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 9 y 14)	-	-	211,937,233	-	211,937,233
Utilidad neta del período	-	-	-	106,629	106,629
31 de diciembre de 2019	4,360,438,000	27,463,721	211,937,233	106,629	4,599,945,583
Aportes recibidos en el período (nota 14)	306,575,900	16,839,420	-	-	323,415,320
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 9 y 14)	-	-	419,947,002	-	419,947,002
Utilidad neta del año	-	-	-	42,719,916	42,719,916
31 de diciembre de 2020	4,667,013,900	44,303,141	631,884,235	42,826,545	5,386,027,821

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre 2020 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Nota</u>		
Actividades de operación:			
Utilidad neta		42,719,916	106,629
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Ingresos por dividendos		(41,284,360)	-
Otros ingresos operacionales	13	(15,588,174)	(2,597,348)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Otras cuentas por cobrar		5,531,518	(5,719,721)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar al Fideicomitente		(25,721,921)	26,688,933
Retenciones y acumulaciones por pagar		2,233,652	27,306
Ingreso diferido	13	-	20,000,000
Efectivo neto provisto por (usados en) las actividades de operación		<u>(32,109,369)</u>	<u>38,505,799</u>
Actividades de inversión:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	(323,415,320)	(4,387,901,721)
Dividendos cobrados		41,284,360	-
Inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados		(42,280,413)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(324,411,373)</u>	<u>(4,387,901,721)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		<u>323,415,320</u>	<u>4,387,901,721</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>323,415,320</u>	<u>4,387,901,721</u>
Disminución neta del efectivo en banco		(33,105,422)	-
Efectivo en banco al inicio de período		38,505,799	-
Efectivo en banco al final del período		<u>5,400,377</u>	<u>38,505,799</u>
Transacciones no monetarias:			
	9 y 14		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(419,947,002)	(211,937,233)
Otro resultado integral		<u>419,947,002</u>	<u>211,937,233</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

El Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU (en lo adelante "el Fideicomiso") se constituyó de conformidad con la Ley No. 189-11, que establece el marco legal para el desarrollo del mercado hipotecario y fideicomiso en República Dominicana. El Fideicomiso fue aprobado por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana mediante la cuarta resolución del 5 de abril de 2019 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos ("el RMVP") bajo el registro No. SIVFOP-006 el 18 de abril de 2019 y registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD").

El Fideicomiso actualmente está integrado por 46,670,139 (2019: 43,604,380) cuotas con un valor nominal inicial de RD\$100 cada una. La fecha de inicio de colocación de las cuotas de participación del Fideicomiso fue el 27 de septiembre de 2019. El Fideicomiso es un patrimonio autónomo fijo, cuya fecha de vencimiento original es de 27 de septiembre de 2049. El Fideicomiso en diciembre del año 2020 fue calificado por Feller Rate Dominicana como AA - FO (N), que significa un alto perfil crediticio del activo subyacente y de la gestión de la Fiduciaria.

Los rendimientos del Fideicomiso dependen de los dividendos que sean declarados y pagados respecto de las acciones comunes que conforman el activo financiero del Fideicomiso. La declaración y pago de dividendos están sujetos a las decisiones de las Asambleas Ordinarias de Accionistas de Pasteurizadora Rica, S. A. Estas asambleas son celebradas de manera anual.

El Fiduciario del Fideicomiso es Fiduciaria Universal, S. A. (en lo adelante "la Fiduciaria"), que tiene dentro de sus principales funciones llevar a cabo todos y cada uno de los actos necesarios para el funcionamiento efectivo del Fideicomiso y llevar la contabilidad y los registros contables del Fideicomiso de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (en lo adelante "NIIF").

El Fideicomiso tiene sus oficinas administrativas en la Suite 900 del edificio de la Torre Acrópolis, ubicado en la Av. Winston Churchill, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fideicomiso para su emisión el 13 de abril de 2021. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Tenedores y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación y valuación de los estados financieros

2.1 Base de presentación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Bases para la preparación y valuación de los estados financieros (continuación)

2.2 Base de valuación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indica en la nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fideicomiso.

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2020. Estas enmiendas no han causado ningún efecto importante en los estados financieros del Fideicomiso.

Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés

Las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fideicomiso es el peso dominicano. El Fideicomiso registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fideicomiso valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$58.12 (2019: RD\$52.87) por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación de ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 6, se presenta la posición en moneda extranjera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

4.2 Clasificación corriente y no corriente

El Fideicomiso presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corriente y no corriente.

Un activo es clasificado como corriente cuando el Fideicomiso espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando el Fideicomiso espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando el Fideicomiso no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Efectivo en banco

El efectivo en banco está representado por el dinero depositado en cuenta corriente en banco. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en banco es presentado por el Fideicomiso neto de sobregiro bancarios, si los hubiese.

4.4 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros del Fideicomiso se determina por medio del valor razonable, según se define a continuación:

Valor razonable

El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Jerarquía del valor razonable

Como es requerido por las NIIF, el Fideicomiso utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Determinación del valor razonable

Los valores razonables de los activos financieros se determinan basados en los métodos siguientes:

Los valores son determinados basado en la información de precios provista y publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

El valor razonable del efectivo en banco fue determinado sobre la base del aproximado de su valor en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente 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 en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio del Fideicomiso para la gestión de los activos financieros. El Fideicomiso valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable. Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

El modelo de negocio del Fideicomiso para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que el Fideicomiso se comprometa a comprar o vender el activo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones:

(a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y

(b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por dividendos y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral.

Los instrumentos de patrimonio del Fideicomiso a valor razonable con cambios en otro resultado integral corresponden a inversiones en acciones de Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el rubro de resultado por instrumentos financieros en el estado de resultados integrales.

Los derivados implícitos se contabilizan como derivados separados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados integrales. La revaluación solo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que, de lo contrario, se requerirían o si existe una reclasificación que implica una salida de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

4.5 Reconocimiento de ingresos

Dividendos

El ingreso por dividendo se reconoce cuando se establece el derecho del Fideicomiso a recibir el pago correspondiente, los cuales están sujetos a las decisiones de las Asambleas Ordinarias de Accionistas de Pasteurizadora Rica, S. A.

4.6 Ingreso diferido

El ingreso diferido corresponde al efectivo recibido para los gastos operacionales del Fideicomiso, que posteriormente serán reconocido como ingresos en la medida que se incurra en dichos gastos operacionales del Fideicomiso.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por las inversiones del Fideicomiso no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta según se indica en la Ley 189-11 para el desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana, sin embargo, el Fideicomiso debe presentar anualmente la correspondiente declaración jurada de impuestos para fines informativos.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los Fideicomisos deberán fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables, según las normas tributarias.

4.8 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fideicomiso requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

5. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Fideicomiso, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fideicomiso cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fideicomiso tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor. Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros del Fideicomiso:

- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIIF 3 - Referencias al Marco Conceptual.
- Modificaciones a la NIC 37 - Contratos Onerosos - Costos de Cumplir un Contrato.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta el resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses, incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera que se acompañan.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos:		
Retenciones y acumulaciones por pagar	31,354	-
Posición monetaria neta pasiva	US\$ 31,354	-

7. Efectivo en banco

El efectivo en banco corresponde a efectivo depositado en cuenta corriente, la cual devenga un interés basado en tasas diarias determinada por el banco. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso reconoció ingresos por intereses por este concepto por RD\$697,680 (2019: RD\$106,617), los cuales se incluyen como ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2020, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de este activo financiero y no existían restricciones de uso sobre el balance.

8. Inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados

El detalle de la inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

Aportes en fondo:

Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible (i) 42,280,413

- (i) Corresponde a la inversión realizada por el Fideicomiso mediante aporte en este fondo de inversión que invierte su capital en búsqueda de rentabilidad, los recursos aportados al fondo de inversión en la República Dominicana se encuentran en instrumentos de renta fija. El valor total del fondo de inversión dependerá del valor de mercado de cada uno de los activos que conforma el mismo, los cuales pueden ser transados en el mercado al momento de la emisión del fondo, o cuando la cuota se traspasa de un inversionista a otro. El valor de mercado de cada fondo es publicado diariamente por la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso posee 2,821 cuotas en el fondo con un valor de mercado de aproximadamente RD\$14,986 por cada cuota.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

8. Inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)

La estimación del valor razonable se efectúa a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante observable del mercado e información relacionada con el instrumento financiero. La clasificación es como sigue:

2020			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
42,280,413	-	42,280,413	-

En el año 2020, Feller Rate Dominicana calificó como AA la solvencia del Fideicomiso, lo cual refleja un perfil fuerte y una buena posición financiera.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso producto de la valoración de la inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados, produjeron ganancias netas por un importe ascendente a RD\$996,053, las cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en el estado de resultados integrales que se acompaña.

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Corresponden a las acciones comunes en el patrimonio de Pasteurizadora Rica, S. A., con la finalidad de respaldar las colocaciones de las cuotas del Fideicomiso en el mercado. El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de enero de 2020	Adiciones	Valor Razonable - otro resultado integral	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Porcentaje de Participación
Entidad: Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias.	4,599,838,954	323,415,320	419,947,002	5,343,201,276	23.48%
	Saldos al 27 de septiembre de 2019	Adiciones	Valor Razonable - otro resultado integral	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Porcentaje de Participación
Entidad: Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias.	-	4,387,901,721	211,937,233	4,599,838,954	21.94%

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

Pasteurizadora Rica, S. A. fue constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana. Su actividad principal consiste en la pasteurización y venta de leche y sus derivados, venta de jugos de frutas de la marca Rica; así como a la comercialización de otros productos. Pasteurizadora Rica, S. A. es propietaria de las subsidiarias siguientes:

- Consorcio Cítricos Dominicanos, S. A., que tiene como principal actividad la siembra, cultivo y cosecha de cítricos cuya producción es mayormente vendida a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A. Además, se dedica a la industrialización y venta en el extranjero de concentrado de naranja, coco y otras frutas.
- Lechería San Antonio, S. A. que tiene como actividad principal el desarrollo de ganado lechero con el objetivo de producir y vender leche cruda, cuya producción es mayormente vendida a su Casa Matriz, Pasteurizadora Rica, S. A.
- Cítricos Rica, S. A., entidad que no mantiene operaciones actualmente.

En noviembre del año 2020, Feller Rate Dominicana calificó como AA la solvencia de Pasteurizadora Rica, S. A., lo cual refleja un perfil fuerte y una buena posición financiera. La siguiente tabla muestra la información financiera auditada consolidada y separada de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2020 y por el año en esa fecha terminado:

	Consolidada 2020	Separada 2020
Activos corrientes	6,667,726,342	7,830,054,960
Activos no corrientes	12,053,607,064	11,128,276,316
Pasivos corrientes	(5,868,398,327)	(5,544,875,111)
Pasivos no corrientes	(5,164,150,961)	(5,220,511,327)
Patrimonio neto	<u>7,688,784,118</u>	<u>8,192,944,838</u>
Ingresos	17,019,998,588	16,542,411,814
Costo de ventas	(12,046,721,469)	(11,662,804,725)
Gastos operacionales	(3,257,090,442)	(3,122,260,320)
Ingresos (gastos)	(435,114,410)	(410,407,567)
Gastos por intereses	(485,546,814)	(307,525,288)
Impuesto sobre la renta	(217,844,556)	(217,844,556)
Utilidad del año	<u>577,680,897</u>	<u>821,569,358</u>

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

	Consolidada 2019	Separada 2019
Activos corrientes	7,632,935,683	7,253,137,625
Activos no corrientes	11,367,660,587	10,782,898,089
Pasivos corrientes	(7,461,229,072)	(6,577,912,061)
Pasivos no corrientes	(3,897,692,491)	(3,920,098,281)
Patrimonio neto	<u>7,641,674,707</u>	<u>7,538,025,372</u>
Ingresos	15,117,111,932	14,632,283,327
Costo de ventas	(10,399,491,565)	(10,061,733,754)
Gastos operacionales	(3,190,162,071)	(3,095,338,936)
Ingresos (gastos)	(275,477,259)	(174,579,987)
Gastos por intereses	(450,937,230)	(376,428,692)
Impuesto sobre la renta	(331,653,577)	(331,653,577)
Utilidad del año	<u>469,390,230</u>	<u>592,548,381</u>

La estimación del valor razonable se efectúa a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante observable del mercado e información relacionada con el activo financiero. La clasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

2020			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>5,343,201,276</u>	-	<u>5,343,201,276</u>	-
2019			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>4,599,838,954</u>	-	<u>4,599,838,954</u>	-

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de mercado de las acciones asciende a RD\$17,365.56 (2019: RD\$16,000.72) cada una.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

El movimiento de las acciones por tramo y valores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cantidad		
Saldo inicial	287,477	-
Acciones primer tramo	-	254,512
Acciones segundo tramo	-	32,965
Acciones tercer tramo	20,213	-
Saldo final	<u>307,690</u>	<u>287,477</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valores		
Saldo inicial	4,599,838,954	-
Acciones primer tramo	-	3,860,438,016
Acciones segundo tramo	-	527,463,705
Acciones tercer tramo	323,415,320	-
Efecto valor razonable	419,947,002	211,937,233
Saldo final	<u>5,343,201,276</u>	<u>4,599,838,954</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso recibió dividendos por los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral ascendentes a RD\$41,284,360 los cuales se presentan en el renglón de ingresos por dividendos en el estado de resultados integrales que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2020, el fideicomiso tiene 9,882 (2019: 30,095) acciones de Pasteurizadora Rica, S. A. pendientes de incorporar al patrimonio del fideicomiso mediante la colocación de cuotas por un importe de RD\$171,606,211 (2019: RD\$481,541,668).

10. Otras cuentas por cobrar

La composición de las otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto por transferencia bancaria (a)	13,697	5,719,721
Saldo a favor ITBIS	25,824	-
Intereses por cobrar	148,682	-
	<u>188,203</u>	<u>5,719,721</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a la retención de impuesto por transferencias de efectivo por un importe de RD\$188,203 (2019: RD\$5,719,721) realizada por el Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple. A la fecha la Administración del Fideicomiso se encuentra en el proceso de obtener las aprobaciones correspondientes para la recuperación de este importe.

11. Cuentas por pagar al Fideicomitente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde al efectivo recibido de los Tenedores por concepto de las cuotas adquiridas, el cual está pendiente de transferir al Fideicomitente.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Retenciones y acumulaciones por pagar

La composición de las retenciones y acumulaciones por pagar, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Retenciones ITBIS	27,229	27,306
Honorarios profesionales	2,233,729	-
	<u>2,260,958</u>	<u>27,306</u>

13. Ingreso diferido

Corresponde al efectivo recibido para mantener la liquidez establecida en el prospecto por un importe original de RD\$20,000,000 para cubrir los gastos operacionales y otros del Fideicomiso. El efectivo recibido fue registrado como un pasivo y posteriormente será reconocido como ingresos en la medida que se incurra en los gastos operacionales del Fideicomiso. La Administración del Fideicomiso estima que este importe se ejecuta anualmente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso reconoció ingresos por RD\$15,588,174 (período 2019: RD\$2,597,348), correspondientes a los gastos operativos de este período. El movimiento de la provisión durante este período es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del período	17,402,652	-
Recibidos durante el período	-	20,000,000
Acreditados en los resultados integrales del período (i)	(15,588,174)	(2,597,348)
	<u>1,814,478</u>	<u>17,402,652</u>

(i) Este importe se presenta como otros ingresos operacionales en el estado de resultados integrales que se acompaña.

14. Valor neto del Fideicomiso

Aportes

Al 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso está compuesto por 46,670,139 (2019: 43,604,380) cuotas emitidas y colocadas con un valor de RD\$100, para un total de RD\$4,667,013,900 (2019: RD\$4,360,438,000). El movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cantidad		
Saldo inicial	43,604,380	-
Cuotas emitidas durante el período	3,065,759	43,604,380
Saldo final	<u>46,670,139</u>	<u>43,604,380</u>
Valores		
Saldo inicial	4,360,438,000	-
Cuotas emitidas durante el período	306,575,900	4,360,438,000
Saldo final	<u>4,667,013,900</u>	<u>4,360,438,000</u>

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Valor neto del Fideicomiso (continuación)

Al 31 diciembre de 2020, el valor neto por cuota del Fideicomiso asciende a RD\$115.41 (2019: RD\$105.49).

Valor pagado en exceso en los aportes

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fideicomiso.

Otro resultado integral

Corresponde a la ganancia neta no realizada de la actualización de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado a la fecha de los estados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la ganancia neta asciende a RD\$631,884,235 (2019: RD\$211,937,233), y se presenta como un componente separado en los estados de cambios en el valor neto del Fideicomiso que se acompañan.

15. Compromisos y contingencias

El resumen de los principales compromisos y contingencias del Fideicomiso es como sigue:

Compromisos

- a) El Fideicomiso tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores de pagar a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fideicomiso, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$1,582,707 (2019: RD\$359,061), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.
- b) El Fideicomiso tiene la obligación de pagar a la Fiduciaria comisiones por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fideicomiso. Esta comisión es determinada con base al 0.25% anual del valor neto del Fideicomiso. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fideicomiso, según el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$5,368,410 (2019: RD\$1,789,470), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Contingencias

La Administración del Fideicomiso indica que a la fecha de estos estados financieros no tiene conocimiento alguno de contingencia, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos de mercado que afectan al Fideicomiso y cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesto el Fideicomiso.

Riesgo crediticio

El Fideicomiso negocia únicamente con terceras partes con historiales de crédito reconocido. Es política del Fideicomiso que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo en banco, la máxima exposición del Fideicomiso a raíz de fallos de la contraparte sería el valor registrado de estos activos. El Fideicomiso solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, invertidos en instrumento de patrimonio, cuya entidad tiene calificación de riesgo de solvencia AA, que significa perfil fuerte y una buena posición financiera.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que las acumulaciones y retenciones por pagar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición del Fideicomiso al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera. La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros del Fideicomiso, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense:

	<u>Variación en el Tipo de Cambio US\$</u>	<u>Efecto en la Utilidad neta</u>
31 de diciembre de 2020	+5%	(91,099)
	-5%	(91,099)
31 de diciembre de 2019	+5%	-
	-5%	-

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez del Fideicomiso se relaciona con la dificultad de cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros a su vencimiento. El Fideicomiso administra la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación del Fideicomiso. El Fideicomiso gestiona el riesgo de liquidez, haciendo coincidir los plazos de vencimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo futuros de los activos financieros. A continuación, se resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

	2020				Total
	A la Demanda	Menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	
Cuentas por pagar al Fideicomitente	967,012	-	-	-	967,012
Retenciones y acumulaciones por pagar	-	2,260,958	-	-	2,260,958
	<u>967,012</u>	<u>2,260,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,227,970</u>

	2019				Total
	A la Demanda	Menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	
Cuentas por pagar al Fideicomitente	26,688,933	-	-	-	26,688,933
Retenciones por pagar	-	27,306	-	-	27,306
	<u>26,688,933</u>	<u>27,306</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,716,239</u>

La Fiduciaria estima que no existe una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe.

Manejo del Fideicomiso

El Fideicomiso como parte de su proceso de administración financiera, realiza el monitoreo de sus recursos. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, presentar razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los aportantes, a través de un equilibrio en el estado de situación financiera.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de mercado - COVID-19

La Pandemia del COVID-19 ha tenido un impacto significativo directo en el sector económico general de la República Dominicana, principalmente por la suspensión durante el primer semestre del año 2020 de las operaciones de la mayoría de las empresas dominicanas, así como el efecto de los horarios de toques de queda, que reducen las horas de actividades económicas.

La crisis sanitaria del COVID-19 durante el 2020 impactó negativamente las variables macroeconómicas de la República Dominicana, sin embargo, no afectó desfavorablemente los resultados del Fideicomiso. Esto se refleja en el aumento en valor razonable de los activos financieros con cambios en otro resultado integral y en la utilidad del año.

Los principales activos del Fideicomiso son los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales corresponden a las acciones comunes de Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias, que aumentaron su valor de mercado en aproximadamente 8.5%, en relación con el año anterior. Estos activos no presentaron riesgos adicionales, ni hubo una disminución en su calificación, lo cual evidenció la buena calidad crediticia y una baja expectativa de riesgo crediticio. Adicionalmente, es importante destacar que durante el año 2020 el Fideicomiso recibió dividendos de Pasteurizadora Rica, S. A.

El Fideicomiso se ha mantenido monitoreando el mercado, con miras a adelantarse lo más posible a los acontecimientos. Así mismo se están identificando nuevas oportunidades de inversión para el manejo de la disponibilidad de liquidez.