

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.  
RNC 1-01025913  
E do-fmkpmg@kpmg.com

**Oficina en Santo Domingo**  
Av. Winston Churchill  
Acrópolis Center, piso 2300  
Apartado Postal 1467  
T (809) 566-9161

**Oficina en Santiago**  
Av. Bartolomé Colón, núm. 212  
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos  
Apartado Postal 51000  
T (809) 583 4066

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de  
Fiduciaria Universal, S. A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Fiduciaria Universal, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria Universal, S. A. al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión**

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

### **Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros**

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

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

(Continúa)



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

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

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

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

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

(Continúa)



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

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

KPMG

6 de marzo de 2024

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 21	14,016,516	20,078,087
Cuentas por cobrar:			
Clientes	17	25,437,383	27,288,940
Relacionada	11	-	3,000,000
Funcionarios y empleados	11	9,107,152	3,215,510
Otras	20, 21	<u>10,245,784</u>	<u>-</u>
		44,790,319	33,504,450
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	21	<u>(15,314,166)</u>	<u>(18,777,756)</u>
Total cuentas por cobrar	21	29,476,153	14,726,694
Inversiones en valores	10, 21	5,885,346	139,961
Activos por impuestos corrientes	16	3,724,750	731,887
Gastos pagados por anticipado		<u>3,674,094</u>	<u>5,021,183</u>
Total activos circulantes		56,776,859	40,697,812
Activos no circulantes:			
Inversiones en valores	10, 21	104,523,731	101,597,718
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12, 19	3,957,360	9,841,418
Impuesto diferido	16	2,613,333	2,144,915
Otros activos, neto	13	<u>2,812,793</u>	<u>2,348,932</u>
Total activos no circulantes		<u>113,907,217</u>	<u>115,932,983</u>
Total de activos		<u><b>170,684,076</b></u>	<u><b>156,630,795</b></u>

(Continúa)

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de pasivo por arrendamiento	19, 21	-	6,746,377
Cuentas por pagar:			
Proveedores		2,084,298	2,049,536
Ente relacionado	11	393,299	-
Otras		<u>1,718,658</u>	<u>2,558,247</u>
Total cuentas por pagar	21	4,196,255	4,607,783
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14	<u>16,709,564</u>	<u>13,759,603</u>
Total pasivos		<u>20,905,819</u>	<u>25,113,763</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	15	190,000,000	190,000,000
Reserva legal	15	3,538,030	2,624,969
Pérdidas acumuladas		<u>(43,759,773)</u>	<u>(61,107,937)</u>
Total de patrimonio	21	<u>149,778,257</u>	<u>131,517,032</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><b>170,684,076</b></u>	<u><b>156,630,795</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

## Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos:			
Comisiones fiduciarias	17, 20	149,162,638	126,838,734
Otros	17	<u>581,926</u>	<u>9,184,737</u>
	17	<u>149,744,564</u>	<u>136,023,471</u>
Gastos operacionales:			
Compensaciones al personal	18	89,014,167	73,255,594
Publicidad		2,500,264	1,142,833
Depreciación y amortización	12, 13	10,638,299	9,539,439
Servicios recibidos		25,020,211	17,372,266
Remediación neta de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	21	(3,463,590)	3,166,505
Otros	18	<u>15,399,835</u>	<u>11,472,373</u>
		<u>139,109,186</u>	<u>115,949,010</u>
Beneficio en operaciones		<u>10,635,378</u>	<u>20,074,461</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	9, 10	7,242,617	4,249,570
Costos financieros	19	(378,204)	(624,805)
Pérdida en la disposición de activos financieros medidos a costo amortizado		-	(259,149)
Ganancia en valoración de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados		12,981	-
Ganancia (pérdida) en cambio de tasas de monedas extranjeras, neta		<u>5,599,032</u>	<u>(927,218)</u>
Total ingresos financieros, neto		<u>12,476,426</u>	<u>2,438,398</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	16	23,111,804	22,512,859
Impuesto sobre la renta, neto	16	<u>4,850,579</u>	<u>7,327,164</u>
Beneficio neto		<u><u>18,261,225</u></u>	<u><u>15,185,695</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

## Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022		170,000,000	1,865,684	(75,534,347)	96,331,337
Resultado del año - beneficio neto		-	-	15,185,695	15,185,695
Emisión de acciones comunes	15	20,000,000	-	-	20,000,000
Transferencia a la reserva legal	15	<u>-</u>	<u>759,285</u>	<u>(759,285)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		190,000,000	2,624,969	(61,107,937)	131,517,032
Resultado del año - beneficio neto		-	-	18,261,225	18,261,225
Transferencia a la reserva legal	14	<u>-</u>	<u>913,061</u>	<u>(913,061)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u><b>190,000,000</b></u>	<u><b>3,538,030</b></u>	<u><b>(43,759,773)</b></u>	<u><b>149,778,257</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

## Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio neto		18,261,225	15,185,695
Ajustes por:			
Depreciación	12	8,126,206	8,153,035
Amortización	13	2,512,093	1,386,404
Remediación neta de la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar	21	(3,463,590)	3,166,505
Costos financieros, neto	9, 10, 19	(6,877,394)	(3,624,765)
Impuesto sobre la renta, neto	16	4,850,579	7,327,164
Ganancia en remediación de pasivos por arrendamientos	19	-	(6,789,748)
Pérdida en la disposición de activos financieros medidos a costo amortizado		-	259,149
Ganancia en venta de mobiliario y equipos		(10,160)	-
Efecto por variación de la tasa de cambio sobre las inversiones en valores		(2,661,700)	-
Efecto por variación de la tasa de cambio sobre el pasivo por arrendamientos	18	<u>11,197</u>	<u>742,851</u>
		20,748,456	25,806,290
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(11,285,869)	(1,849,440)
Gastos pagados por anticipado		1,764,778	(1,977,266)
Cuentas por pagar		(411,528)	1,566,303
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		2,535,368	1,806,249
Otros activos		<u>(992,010)</u>	<u>(2,307,698)</u>
Efectivo generado en las operaciones		12,359,195	23,044,438
Intereses cobrados		6,977,191	2,962,804
Intereses pagados		(378,204)	-
Impuestos pagados		<u>(8,314,956)</u>	<u>(17,319,306)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>10,643,226</u>	<u>8,687,936</u>

(Continúa)

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

## Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(5,731,291)	(158,154,897)
Disposición de inversiones		-	105,352,386
Producto de la disposición de mobiliario y equipos		10,160	-
Adquisición de otros activos		(1,983,944)	-
Adquisición de mobiliario y equipos	12	<u>(2,242,148)</u>	<u>(1,668,581)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(9,947,223)</u>	<u>(54,471,092)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Emisión de acciones	15	-	20,000,000
Pagos por arrendamientos	19	<u>(6,757,574)</u>	<u>(7,773,041)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(6,757,574)</u>	<u>12,226,959</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(6,061,571)	(33,556,197)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,078,087</u>	<u>53,634,284</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>14,016,516</b></u>	<u><b>20,078,087</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

## **FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **1 Entidad que informa**

Fiduciaria Universal, S. A. (la Compañía) fue constituida el 12 de septiembre de 2012, de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como una sociedad por acciones. La Compañía tiene como objeto único y exclusivo la prestación de servicios fiduciarios y la potestad para actuar como agente de garantía. La Compañía inició sus operaciones el 1ro. de abril de 2013 y está regulada por la Ley No. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana.

En el contexto de la naturaleza de la Compañía cabe destacar que el fideicomiso es el acto mediante el cual una o varias personas, llamadas fideicomitentes, transfieren derechos de propiedad u otros derechos reales o personales, a una o varias personas jurídicas, llamadas fiduciarios, para la constitución de un patrimonio separado, llamado patrimonio fideicomitado, cuya administración o ejercicio de dicho patrimonio es realizada por él o los fiduciarios, según las instrucciones del fideicomitente en favor de una o varias personas llamadas fideicomisarios o beneficiarios, con la obligación de restituirlos a la extinción de dicho acto a la persona designada en el mismo de conformidad con la ley. El fideicomiso está basado en una relación de voluntad y confianza mutua entre el fideicomitente y el fiduciario, mediante la cual este último administra fielmente los bienes fideicomitados, con estricto apego a las instrucciones y a los requerimientos formulados por el fideicomitente.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Universal, S. A., quien posee el 99.99 % de su capital accionario. La Compañía está ubicada en la Avenida Winston Churchill, Torre Acrópolis, suite 900, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

### **2 Base de contabilidad**

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

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la administración el 6 de marzo de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

### **3 Moneda funcional y de presentación**

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

**4.1 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 19 - *arrendamientos* - dependiendo de si un contrato contiene un arrendamiento o no.

**4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2024, se presenta en la nota 16 - *impuesto sobre la renta* - reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las partidas que originaron impuestos sobre la renta diferido.

***Medición de los valores razonables***

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente en los precios o indirectamente en los derivados de los precios.

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

La Compañía únicamente presenta medición del valor razonable de activos y pasivos financieros, véase la nota 21 sobre instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Base de medición**

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

**6 Cambios en las políticas contables materiales - información sobre la política contable material**

La Compañía adoptó la revelación de políticas contables (Modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las propias políticas contables, afectaron la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales», en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de la entidad que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros.

La gerencia verificó las políticas contables y actualizó la información que figura en la nota 7 de las políticas contables materiales (2022: Principales políticas de contabilidad) en algunos casos de acuerdo con las modificaciones.

**7 Políticas contables materiales**

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

**7.1 Transacciones en moneda extranjera**

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconvertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registran como variación en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados.

**7.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Compañía reconoce los ingresos por administración y estructuración de fideicomisos a través del tiempo, cuando transfiere el control del servicio al cliente. Las informaciones relacionadas con las políticas contables significativas sobre los contratos con clientes se presentan en la nota 17.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.3 Beneficios a los empleados (continuación)****7.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar, si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este importe como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

**7.3.2 Aportes a la seguridad social**

La Compañía reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente para cubrir el seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual y consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones; a la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

**7.3.3 Prestaciones por terminación**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

**7.4 Ingresos (costos) financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados en inversiones, cuentas de ahorros y corrientes, así como resultados por valoración y disposición de inversiones y la ganancia (pérdida) por variación en cambio de moneda extranjera. El gasto de intereses corresponde a los intereses generados por el pasivo por el arrendamiento mantenido por la Compañía.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

La 'tasa de interés efectiva' es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- ◆ El importe en libros bruto de un activo financiero.
- ◆ El costo amortizado de un pasivo financiero.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.4 Ingresos (costos) financieros (continuación)**

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio), o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio, posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

La variación en cambio de moneda extranjera es reportada sobre una base neta.

**7.5 Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente y diferido. Estos impuestos se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

**7.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la base imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir, y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

**7.5.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados financieros y se reducen en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción es objeto de reversión cuando sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean aplicables a las diferencias temporales en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.6 Mobiliario, equipos y mejoras****7.6.1 Reconocimiento y medición**

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

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario, equipos y mejoras.

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

**7.6.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

**7.6.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados, usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipo y mejoras son como siguen:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Activo por derecho de uso	8
Mobiliario y equipos	5-10
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Equipo de transporte	<u>5</u>

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

**7.7 Otros activos**

Los otros activos están compuestos por programas de computadoras y depósitos de alquileres. Estos activos se reconocen al costo, neto de la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.7 Otros activos (continuación)****7.7.1 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

**7.7.2 Amortización**

La amortización de los programas de computadoras se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual, si alguno.

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

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

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

Las cuentas por cobrar e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

**7.8.2 Clasificación y medición posterior*****Activos financieros***

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

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

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos financieros.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

***Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es que es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada) se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

***Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas******Activos financieros al costo amortizado***

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)***

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

**7.8.3 Baja en cuentas***Activos financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Si la Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos, los activos transferidos no se dan de baja.

*Pasivos financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

**7.8.4 Compensación**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en los estados de situación financiera su importe neto, solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.9 Capital social****7.9.1 Acciones comunes**

Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio. El impuesto a las ganancias relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabiliza de acuerdo con la NIC 12.

**7.10 Deterioro****7.10.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Activos del contrato.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 120 días, tomando siempre en consideración las características individuales de cada fideicomiso administrado.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.10 Deterioro (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito, en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 120 días o más.

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

***Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

***Activos financieros con deterioro crediticio***

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)***

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

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

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

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

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

***Castigo***

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperarlo en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Compañía tiene una política de castigar el valor en libros brutos cuando los análisis de recuperabilidad, realizados por esta, indican que los saldos no serán recuperables.

La Compañía no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.10 Deterioro (continuación)****7.10.2 Activos no financieros**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros, a excepción del impuesto diferido, para determinar si existen indicios de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósito de evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor, si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en resultados.

**7.11 Provisiones**

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

**7.12 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables materiales (continuación)****7.12 Arrendamientos (continuación)**

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido, y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta a partir de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, el cual se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas, y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos fijos incluyendo los pagos fijos en esencia.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa; si existe un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación; o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado. Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados, si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Principales políticas de contabilidad (continuación)****7.12 Arrendamientos (continuación)*****Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor***

La Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gastos, sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

**7.13 Beneficio en operaciones**

El beneficio en operaciones es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio en operaciones excluye los ingresos (costos) financieros y el impuesto sobre la renta.

**7.14 Medición del valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo, o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Compañía en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, el cual no presenta variaciones significativas respecto de su valor razonable.

**8 Normas emitidas, pero aún no efectivas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones, no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)****a) Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)**

Las modificaciones, emitidas en los años 2020 y 2022, tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones, si alguna, se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024. La Compañía no anticipa que esta modificación tendrá efectos sobre sus estados financieros.

**b) Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)**

Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, y sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024. La Compañía no anticipa que esta modificación tendrá efectos sobre sus estados financieros.

**c) Otras normas**

De las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- ◆ Efectos de las variaciones en las tasas de cambio (Modificaciones a la NIC 21).
- ◆ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).

**9 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja chica	6,900	6,900
Efectivo en banco	8,086,551	3,204,307
Equivalentes de efectivo (i)	<u>5,923,065</u>	<u>16,866,880</u>
	<u><b>14,016,516</b></u>	<u><b>20,078,087</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a una inversión en un certificado financiero en dólares estadounidenses con vencimiento a 30 días, el cual genera intereses anuales a una tasa de 6.10 %. Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a una inversión en certificados financieros en dólares estadounidenses y pesos dominicanos con vencimiento menor a tres (3) meses, los cuales generan intereses anuales a una tasa de 4.30 % para los certificados en dólares y una tasa que oscila entre 11 % y 11.10 % para los certificados en pesos.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Inversiones en valores**

Un detalle de las inversiones en valores mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Inversiones a corto plazo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos de inversión (i)	154,055	139,961
Bonos corporativos (ii)	<u>5,731,291</u>	<u>-</u>
	<u><b>5,885,346</b></u>	<u><b>139,961</b></u>

- (i) Corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión abiertos en dólares estadounidenses y pesos dominicanos, con pacto de permanencia menores a un año. Durante el año 2023 estas cuotas generaron rendimientos de 3.91 % para las inversiones en dólares y entre 8.74 % y 10.95 % para las inversiones en pesos (2022: 2.22 % para las inversiones en dólares y entre 3.74 % y 4.92 % para las inversiones en pesos).
- (ii) Estos bonos están denominados en pesos dominicanos, generan un rendimiento anual de 5.75 % y vencen en el año 2024.

Inversiones a largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones a largo plazo por valor de RD\$104,523,731 y RD\$101,597,718, respectivamente corresponden a bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana. Estos bonos están denominados en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, su rendimiento anual es de 12 % para los pesos dominicanos y entre 4.65 % y 5.15 % para los dólares estadounidenses para ambos años, con vencimiento en el 2025 para las inversiones en pesos y entre 2029 y 2041 para las inversiones en dólares.

**11 Saldos y transacciones con entes relacionados**

La Compañía realiza transacciones y mantiene saldos con entes relacionados, cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación.

Saldos:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
Seguros Universal, S. A.	393,299	-
Grupo Universal, S. A.	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**11 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**Transacciones:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de seguros	890,760	474,232
Otros gastos	<u>233,686</u>	<u>351,426</u>
	<u><b>1,124,446</b></u>	<u><b>825,658</b></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a algunos empleados por aproximadamente RD\$6,889,000 y RD\$3,469,000, respectivamente, por compensación de vehículos. Estas compensaciones están definidas dentro de los beneficios que otorga la Compañía a estos empleados. Estas cuentas no generan intereses y son amortizadas en un período de cinco años. Las mismas representan una obligación por beneficios a empleados a corto plazo, la cual se reconoce en los resultados de manera mensual cuando se presta el servicio relacionado.

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos, los cuales se definen como aquellos que desempeñan funciones de gerente en adelante, por un monto aproximado de RD\$36,000,000 y RD\$35,100,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de las compensaciones al personal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**12 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada**

El movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Activo por derecho de uso	Mobiliario y equipos	Vehículos livianos	Mejora en propiedad arrendada	Total
<b>2023</b>					
<u>Costo de adquisición:</u>					
Saldos al inicio del año	11,579,040	9,614,459	-	4,015,055	25,208,554
Adiciones	-	2,242,148	-	-	2,242,148
Retiros	<u>(11,579,040)</u>	<u>(141,896)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,720,936)</u>
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>11,714,711</u>	<u>-</u>	<u>4,015,055</u>	<u>15,729,766</u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 12 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada (continuación)

	Activo por derecho de uso	Mobiliario y equipos	Vehículos livianos	Mejora en propiedad arrendada	Total
<b>2023</b>					
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al inicio del año	(4,875,386)	(6,506,695)	-	(3,985,055)	(15,367,136)
Gasto del año	(6,703,654)	(1,402,552)	-	(20,000)	(8,126,206)
Retiros	<u>11,579,040</u>	<u>141,896</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,720,936</u>
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>(7,767,351)</u>	<u>-</u>	<u>(4,005,055)</u>	<u>(11,772,406)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>-</u>	<u><b>3,947,360</b></u>	<u>-</u>	<u><b>10,000</b></u>	<u><b>3,957,360</b></u>
<b>2022</b>					
<u>Costo de adquisición:</u>					
Saldos al inicio del año	41,966,721	8,145,076	2,901,889	4,015,055	57,028,741
Adiciones	-	1,668,581	-	-	1,668,581
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento	(30,387,681)	-	-	-	(30,387,681)
Retiros	<u>-</u>	<u>(199,198)</u>	<u>(2,901,889)</u>	<u>-</u>	<u>(3,101,087)</u>
Saldos al final del año	<u>11,579,040</u>	<u>9,614,459</u>	<u>-</u>	<u>4,015,055</u>	<u>25,208,554</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al inicio del año	(15,737,521)	(5,639,233)	(2,901,889)	(3,965,055)	(28,243,698)
Retiros	-	199,198	2,901,889	-	3,101,087
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento	17,928,510	-	-	-	17,928,510
Gasto del año	<u>(7,066,375)</u>	<u>(1,066,660)</u>	<u>-</u>	<u>(20,000)</u>	<u>(8,153,035)</u>
Saldos al final del año	<u>(4,875,386)</u>	<u>(6,506,695)</u>	<u>-</u>	<u>(3,985,055)</u>	<u>(15,367,136)</u>
Mobiliario y equipos y mejoras, neto	<u><b>6,703,654</b></u>	<u><b>3,107,764</b></u>	<u>-</u>	<u><b>30,000</b></u>	<u><b>9,841,418</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Otros activos, neto**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un resumen de los otros activos, neto, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Programas de computadoras	20,400,585	18,416,641
Amortización de programas de computadoras	<u>(19,904,599)</u>	<u>(17,392,506)</u>
Depósitos de alquiler	495,986 <u>2,316,807</u>	1,024,135 <u>1,324,797</u>
	<b><u>2,812,793</u></b>	<b><u>2,348,932</u></b>

El movimiento de la amortización acumulada de los programas de computadoras, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al inicio del año	17,392,506	16,006,102
Cargos del período	<u>2,512,093</u>	<u>1,386,404</u>
Saldos al final del año	<b><u>19,904,599</u></b>	<b><u>17,392,506</u></b>

**14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las acumulaciones por pagar y otros pasivos se componen como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Incentivos al personal	2,839,845	2,123,978
Bono vacacional	614,003	228,394
Servicios recibidos	4,328,760	7,620,690
Retenciones de impuesto	2,575,642	47,993
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	2,528,102	2,089,744
Depósitos por identificar	1,151,875	176,356
Tesorería de la Seguridad Social	859,534	659,167
Anticipos por pagar	571,015	553,281
Asistencia a Comité y Consejo	750,000	-
Impuesto diferido (nota 16)	2,255	-
Otras	<u>488,533</u>	<u>260,000</u>
	<b><u>16,709,564</u></b>	<b><u>13,759,603</u></b>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**15 Patrimonio****15.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

El capital autorizado de la Compañía está compuesto por 2,000,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 por acción, para un monto de RD\$200,000,000, en tanto, que el capital pagado está compuesto por 1,900,000 acciones con un valor nominal de RD\$100 cada una para un total del RD\$190,000,000.

El 14 de octubre de 2022 los accionistas de la Compañía, mediante Asamblea General Extraordinaria, aprobaron aumentar de RD\$180,000,000 a RD\$200,000,000 el capital autorizado de la Compañía. En esta misma fecha la Asamblea General Ordinaria Anual aprobó la emisión de 20,000 nuevas acciones comunes con un valor de RD\$100 por cada acción para un total de RD\$20,000,000.

**15.2 Reserva legal**

El artículo 47 de la Ley No. 479-08 requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada transfieran anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio neto a una reserva legal hasta que esta reserva iguale el 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

**16 Impuesto sobre la renta**

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>23,111,804</u>	<u>22,512,859</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	2,261,404	1,500,201
Impuestos no deducibles	918,312	790,968
Ingresos exentos	(4,441,801)	(359,015)
Otras partidas no deducibles	<u>2,372,665</u>	<u>1,009,520</u>
Total diferencias permanentes	<u>1,110,580</u>	<u>2,941,674</u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 16 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Depreciación	28,064	(21,547)
Amortización	(5,687)	(4,699)
Diferencial cambiario	(1,818,499)	(498,053)
Provisión cuentas por cobrar	(3,463,590)	3,166,505
Arrendamientos	994,135	505,588
Provisiones	<u>114,780</u>	<u>1,930,154</u>
Total diferencias de tiempo	<u>(4,150,797)</u>	<u>5,077,948</u>
Renta imponible antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales	20,071,587	30,532,481
Pérdidas compensables	<u>(360,131)</u>	<u>(2,424,060)</u>
Renta neta imponible	<u><b>19,711,456</b></u>	<u><b>28,108,421</b></u>

Una conciliación entre el impuesto determinado para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta neta imponible	19,711,456	28,108,421
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	5,322,093	7,589,274
Anticipos pagados	(8,303,511)	(8,317,573)
Saldo a favor anterior	(731,887)	-
Retenciones instituciones financieras	<u>(11,445)</u>	<u>(3,588)</u>
Saldo a favor (a)	<u><b>(3,724,750)</b></u>	<u><b>(731,887)</b></u>

(a) El saldo a favor se presenta como activos por impuestos corrientes en los estados de situación financiera que se acompañan.

El gasto de impuesto incluido en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	5,322,093	7,589,274
Años anteriores	(5,351)	195,922
Diferido	<u>(466,163)</u>	<u>(458,032)</u>
	<u><b>4,850,579</b></u>	<u><b>7,327,164</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Impuesto sobre la renta (continuación)**

Conforme al Artículo I de la Ley No. 557-05, que modifica el literal K del Artículo 287 del Código Tributario, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas, y que, en el cuarto año, este 20 % no exceda el 80 % de la Renta Neta Imponible (RNI), y el quinto, que no exceda del 70 %. Las pérdidas no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de las pérdidas fiscales trasladables es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdida fiscal al inicio del año	345,477	2,555,653
Ajuste por inflación	12,362	195,139
Ajuste a la pérdida fiscal del año anterior	2,292	18,745
Pérdida fiscal compensada	<u>(360,131)</u>	<u>(2,424,060)</u>
Pérdidas fiscales al final del año	<u>-</u>	<u>345,477</u>

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Saldos al <u>inicio</u>	Reconocimiento en resultados, <u>neto</u>	Saldos al <u>final</u>
<b>2023</b>			
<u>Diferido activo:</u>			
Pérdidas fiscales trasladables	92,047	(92,047)	-
Diferencia cambiaria	196,873	489,840	686,713
Otros activos	2,393,570	(913,537)	1,480,033
Mobiliario, equipos y mejoras	<u>(537,575)</u>	<u>984,162</u>	<u>446,587</u>
Total diferido activo	<u>2,144,915</u>	<u>468,418</u>	<u>2,613,333</u>
Diferido pasivo	<u>-</u>	<u>(2,255)</u>	<u>(2,255)</u>
	<u><b>2,144,915</b></u>	<u><b>466,163</b></u>	<u><b>2,611,078</b></u>
<b>2022</b>			
<u>Diferido activo:</u>			
Pérdidas fiscales trasladables	690,026	(597,979)	92,047
Diferencia cambiaria	(363,694)	560,567	196,873
Otros activos	940,397	1,453,173	2,393,570
Mobiliario, equipos y mejoras	<u>420,154</u>	<u>(957,729)</u>	<u>(537,575)</u>
Total diferido activo	<u><b>1,686,883</b></u>	<u><b>458,032</b></u>	<u><b>2,144,915</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Impuesto sobre la renta (continuación)**

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Compañía, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	2023		2022	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	79.01	18,261,225	67.45	15,185,695
Impuesto sobre la renta, neto	<u>20.99</u>	<u>4,850,579</u>	<u>32.55</u>	<u>7,327,164</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u><b>100.00</b></u>	<u><b>23,111,804</b></u>	<u><b>100.00</b></u>	<u><b>22,512,859</b></u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	6,240,187	27.00	6,078,472
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2.64	610,579	1.80	405,054
Impuestos no deducibles	1.07	247,973	0.95	213,561
Ingresos exentos	(5.19)	(1,199,688)	(0.43)	(96,934)
Otras partidas no deducibles	0.73	169,076	1.21	272,570
Pérdidas compensables	(0.42)	(96,833)	(2.91)	(654,496)
Efecto en cambios en las diferencias de tiempo	<u>(4.84)</u>	<u>(1,120,715)</u>	<u>4.93</u>	<u>1,108,937</u>
	<u><b>20.99</b></u>	<u><b>4,850,579</b></u>	<u><b>32.55</b></u>	<u><b>7,327,164</b></u>

**17 Ingresos de actividades ordinarias****a) Flujos de ingresos**

La Compañía genera ingresos, principalmente, por la prestación de servicios de administración y estructuración de fideicomisos. Un resumen de los ingresos generados por la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	149,162,638	126,838,734
Otros	<u>581,926</u>	<u>9,184,737</u>
Total de ingresos	<u><b>149,744,564</b></u>	<u><b>136,023,471</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)****b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son las siguientes:

***Tipo de servicio: administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos***

***Administración de fideicomisos:*** Esta línea de servicios consiste en la administración de los recursos que conforman el patrimonio fideicomitado en los distintos fideicomisos de acuerdo con lo estipulado en el contrato que da origen al fideicomiso y las instrucciones recibidas por los fideicomitentes.

***Estructuración de fideicomisos:*** Esta línea de servicios consiste en asistencia profesional brindada a los clientes en el proceso de creación de fideicomisos hasta su registro ante la administración tributaria y entrada en operación.

A continuación, se muestran los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como la oportunidad del reconocimiento de estos:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Ingresos de contratos con clientes:</b>		
Comisiones por administración de fideicomisos	142,382,869	121,810,276
Comisiones por estructuración de fideicomisos	<u>6,779,769</u>	<u>5,028,458</u>
	<b><u>149,162,638</u></b>	<b><u>126,838,734</u></b>

**c) Saldos del contrato**

A continuación, un detalle de la información sobre cuentas por cobrar de los contratos con clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar	<u>25,437,383</u>	<u>27,288,940</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay activos ni pasivos registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados con contratos de clientes.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre el servicio a un cliente.

<u>Tipo de producto/ servicio</u>	<u>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</u>
Administración de fideicomisos	<p>Las facturas por servicios de administración de fideicomisos se emiten mensualmente en función de los servicios prestados durante el mes. Estas facturas son emitidas y cobradas generalmente entre 30 y 120 días, según los acuerdos realizados con los clientes en la estructuración del contrato de fideicomiso.</p> <p>La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de administración relacionado.</p>
Estructuración de fideicomisos	<p>Las facturas por servicios de estructuración de fideicomisos se emiten en base a un 50 % de las comisiones acordadas con la aceptación de la propuesta de servicios por parte del cliente, y un 50 % con la firma del contrato de fideicomiso. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días, y este plazo se puede extender dependiendo de condiciones específicas.</p> <p>La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración.</p>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Compensaciones al personal y otros gastos****18.1 Compensación al personal**

Un detalle sobre las compensaciones al personal incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	45,437,159	34,886,084
Regalía pascual	4,046,194	3,139,592
Bonificación	8,887,925	7,118,574
Vacaciones	2,319,525	1,667,570
Incentivo gerencial	6,940,867	3,923,913
Preaviso auxilio y cesantía	1,852,349	5,632,864
Seguros	890,760	474,232
Retribuciones complementarias	1,140,680	762,598
Aporte al sistema de la seguridad social	6,912,542	5,603,700
Asignación de vehículo	4,112,747	2,916,207
Comisiones sobre ventas	1,923,468	3,490,953
Otras	<u>4,549,951</u>	<u>3,639,307</u>
	<b><u>89,014,167</u></b>	<b><u>73,255,594</u></b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantenía 59 y 46 empleados, respectivamente.

**18.2 Otros gastos operacionales**

Un detalle de los otros gastos operacionales incurridos por la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Mantenimiento de programas de computadoras	1,046,880	728,408
Membresía	745,000	787,000
Impuestos y tasas	1,290,364	1,153,896
Cuotas administrativas	840,000	840,000
Agua, luz y arbitrios	876,006	594,250
Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios asumido	289,663	292,992
Papelerías y útiles de oficinas	325,297	321,147
Cargos bancarios	90,185	239,090

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Compensaciones al personal y otros gastos (continuación)****18.2 Otros gastos operacionales (continuación)**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Equipos no capitalizables	-	155,220
Viáticos	504,601	202,013
Telecomunicaciones	119,283	141,432
Servicios tercerizados	169,788	167,081
Refrigerios actividades	-	24,730
Cuotas clubes	-	22,790
Mantenimiento	1,498,325	281,414
Alquileres a corto plazo o de bajo valor	5,050,212	895,547
Gastos de tecnología	-	704,834
Otros	<u>2,554,231</u>	<u>3,920,529</u>
	<u><b>15,399,835</b></u>	<u><b>11,472,373</b></u>

**19 Arrendamientos**

La Compañía mantiene arrendamiento sobre la oficina donde opera. Los pagos de arrendamiento se renegocian con cada vencimiento de contrato para reflejar los precios del mercado.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Compañía es un arrendatario es como sigue:

**(a) Activos por derecho de uso****Edificios**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1ro. de enero	6,703,654	26,229,200
Amortización	(6,703,654)	(7,066,375)
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento (i)	<u>-</u>	<u>(12,459,171)</u>
Saldo al 31 de diciembre (nota 11)	<u><b>-</b></u>	<u><b>6,703,654</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Arrendamientos (continuación)**

(i) Durante el año 2022, la Compañía decidió terminar el contrato de arrendamiento en el local comercial donde opera, debido a que se preveía que sus operaciones serían trasladadas a una nueva ubicación en noviembre del año 2023. Como consecuencia, la gerencia revisó el plazo del arrendamiento que mantenía a la fecha de revisión del contrato y realizó la remediación del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho a uso relacionado, lo cual resultó en la baja de RD\$12,459,171 y RD\$19,248,920 en el activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, el valor neto de estos ajustes se encuentra registrado como parte de los otros ingresos operacionales en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

Durante el año 2023, la Compañía acordó la modificación del contrato con la ampliación del espacio ocupado y la extensión del contrato hasta el 31 de julio del 2024, mes en el cual estima podrá trasladar sus operaciones. El gasto resultante de esta extensión se considera como un pago sobre arrendamiento de corto plazo de acuerdo con la política de la Compañía.

**(b) Importes reconocidos en resultados**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses sobre pasivo por arrendamientos	378,204	624,805
Amortización de activos por derecho de uso	6,703,654	7,066,375
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>5,050,212</u>	<u>895,547</u>

**(c) Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo**

Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>6,757,574</u>	<u>7,773,041</u>
---	------------------	------------------

**Opciones de extensión**

El contrato de arrendamiento mantenido por la Compañía contiene opción de extensión que la Compañía puede ejercer tres meses antes del período final del contrato. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. La Compañía evalúa si la fecha de inicio del arrendamiento es razonablemente segura para ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si existe un evento o cambios significativos en circunstancias bajo su control. Dadas las condiciones actuales bajo la cual se mantiene el arrendamiento, la Compañía no espera ejercer la opción de renovación del contrato.

**(d) Pasivos por arrendamiento**

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de este rubro se compone de la siguiente manera:

Pasivo a largo plazo	6,746,377
Menos porción corriente de pasivos a largo plazo	<u>(6,746,377)</u>
Pasivos a largo plazo menos porción corriente	<u><u>-</u></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Compromisos y contingencias**

Un detalle de los compromisos y contingencias que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

- a) La Compañía ha asumido la responsabilidad por la administración de varios fideicomisos, en virtud de contratos fiduciarios firmados con los fideicomitentes que han transferido la propiedad de ciertos bienes para formar patrimonios autónomos separados. La administración de estos bienes es realizada conforme se establecen en los contratos firmados y las instrucciones recibidas de los fideicomitentes.

Las principales obligaciones que establecen estos contratos para la Compañía son como sigue:

- ◆ Inversión de recursos disponibles de los fideicomisos de acuerdo con lo estipulado en los contratos.
- ◆ Llevar la contabilidad de cada fideicomiso de manera separada de su contabilidad.
- ◆ Recibir y administrar los recursos aportados por los fideicomitentes.
- ◆ Conservar el patrimonio fideicomitado separado de los bienes propios de la Compañía.
- ◆ Registrar los fideicomisarios indicados por el fideicomitente.
- ◆ Ejercer la protección y defensa de los bienes fideicomitados contra actos de terceros.
- ◆ Presentar y preparar la declaración jurada anual del impuesto sobre la renta ante la administración tributaria.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos recibidos por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$149,162,638 y RD\$126,838,734, respectivamente, y se presenta como tal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

- b) En el curso normal de las operaciones existen deudas contingentes por demandas en las cuales se involucra a la Compañía de forma indirecta por su rol de administrador de fideicomisos. Como consecuencia, la Compañía ha sido objeto de embargo retentivo de efectivo en banco por un valor aproximado de RD\$7,098,000, el cual, al 31 de diciembre de 2023, se encuentra registrado como parte de las otras cuentas por cobrar al fideicomiso relacionado con el caso en cuestión. La Compañía, luego de consultar con sus asesores legales considera que estas demandas no tendrán efectos sobre la Compañía. De acuerdo con esta consideración, la gerencia es de opinión que estas contingencias no alteran la estructura financiera de la Compañía ni afectan en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y por los años terminados en esas fechas, por lo tanto, no se consideró necesario registrar una provisión para gastos en relación con estos litigios.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos****21.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, se presenta a continuación. El resumen no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable, si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>2023</b>						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,016,516	-	-	-	-	14,016,516
Cuentas por cobrar	29,476,153	-	-	-	-	29,476,153
Inversiones en valores	<u>110,255,022</u>	<u>154,055</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105,150,340</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros</b>	<b><u>153,747,691</u></b>	<b><u>154,055</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>105,150,340</u></b>	<b><u>43,492,669</u></b>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,196,255)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,196,255)</u>
<b>2022</b>						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,078,087	-	-	-	-	20,078,087
Cuentas por cobrar	14,726,694	-	-	-	-	14,726,694
Inversiones en valores	<u>101,597,718</u>	<u>139,961</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,489,108</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros</b>	<b><u>136,402,499</u></b>	<b><u>139,961</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>89,489,108</u></b>	<b><u>34,804,781</u></b>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(4,607,783)	-	-	(4,607,783)
Pasivo por arrendamiento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,746,377)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,746,377)</u>
<b>Pasivos financieros</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(11,354,160)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(11,354,160)</u></b>

El nivel en la jerarquía utilizado para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados. El nivel en la jerarquía utilizado para las inversiones fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado. Esto considera precios cotizados, actuales o recientes, para valores idénticos o similares en mercados que están activos.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****21.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

**21.3 Marco de gestión de riesgos**

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Compañía y ha creado el Comité de Riesgos, el cual es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía.

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

La alta gerencia de la Compañía supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por esta. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión.

**21.4 Riesgo de crédito**

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

A continuación, un detalle de los instrumentos financieros de la Compañía con mayor exposición a riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,009,616	20,071,187
Inversiones en valores	110,409,077	101,737,679
Cuentas por cobrar	<u>29,476,153</u>	<u>14,726,694</u>
	<u><b>153,894,846</b></u>	<u><b>136,535,560</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****21.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Deudores comerciales y activos del contrato***

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente, por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera otros factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria y factores externos como el desempeño de la economía.

El Comité de Gestión de Crédito ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega de la Compañía. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de uno a tres meses.

Todos los clientes con los que la Compañía realiza transacciones operan en la República Dominicana, por lo tanto, el riesgo por región geográfica está concentrado en esta localidad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales corresponde a fideicomisos que se mantienen en operación o en proceso de estructuración.

***Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar a clientes***

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, la cual incluye un gran número de saldos pequeños. Las tasas de pérdida se calculan usando un método de 'tasa móvil', basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

<b>31 de diciembre de 2023</b>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada %</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Vencidas entre 1 - 30 días	12.05	1,469,309	177,004	No
Vencidas entre 31 - 60 días	18.09	970,818	175,625	No
Vencidas entre 61 - 90 días	20.52	666,767	136,791	No
Vencidas entre 91 - 120 días	25.42	608,689	154,750	No
Vencidas más de 120 días	53.04	<u>21,721,800</u>	<u>11,521,837</u>	Sí
		<b><u>25,437,383</u></b>	<b><u>12,166,007</u></b>	

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****21.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar (continuación)***

<b>31 de diciembre de 2022</b>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada %</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Vencidas entre 1 - 30 días	18.55	2,080,349	385,908	No
Vencidas entre 31 - 60 días	26.48	464,751	123,061	No
Vencidas entre 61 - 90 días	30.44	290,050	88,306	No
Vencidas entre 91 - 120 días	37.60	406,420	152,801	No
Vencidas más de 120 días	61.41	<u>24,047,370</u>	<u>18,027,680</u>	Si
		<b><u>27,288,940</u></b>	<b><u>18,777,756</u></b>	

Durante el año 2023, la Gerencia determinó que ciertas cuentas por cobrar a fideicomisos, distintas a las originadas por los servicios que la Compañía ofrece, ascendentes a RD\$3,148,159, no serán recuperadas, en consecuencia, ha reconocido un deterioro de su valor total.

Un detalle de la composición de la estimación para el deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar clientes	12,166,007	18,777,756
Otras cuentas por cobrar	<u>3,148,159</u>	<u>-</u>
	<b><u>15,314,166</u></b>	<b><u>18,777,756</u></b>

***Movimiento en la estimación para deterioro de cuentas por cobrar***

El movimiento en la estimación para deterioro del valor relacionado con las cuentas por cobrar durante los años 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1ro. de enero	18,777,756	15,611,251
Remediación neta de la estimación por pérdidas esperadas	<u>(3,463,590)</u>	<u>3,166,505</u>
<b>Saldo al final de período</b>	<b><u>15,314,166</u></b>	<b><u>18,777,756</u></b>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****21.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores***

Un detalle por calificaciones de riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia local - Feller A+	154,055	139,776
Calificación crediticia local - Feller AAA	8,086,551	-
Calificación crediticia local - Fitch A	5,731,291	-
Calificación crediticia local - Fitch AA+	-	4,227,187
Calificación crediticia Internacional - Fitch BB-	104,523,731	101,654,210
Calificación crediticia local - Pacific A	-	15,787,693
Calificación crediticia local - Pacific A-	<u>5,923,065</u>	<u>-</u>
	<u><b>124,418,693</b></u>	<u><b>121,808,866</b></u>

**21.5 Riesgo de liquidez**

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

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

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

	Valor en	Flujos de	6 meses	6 a 12
	<u>libros</u>	<u>contractuales</u>	<u>o menos</u>	<u>meses</u>
<b>2023</b>				
Cuentas por pagar	<u>4,196,255</u>	<u>(4,196,255)</u>	<u>(4,196,255)</u>	<u>-</u>
<b>2022</b>				
Cuentas por pagar	4,607,783	(4,607,783)	(4,607,783)	-
Pasivo por arrendamiento	<u>6,746,377</u>	<u>(6,956,992)</u>	<u>(3,760,872)</u>	<u>(3,196,120)</u>
	<u><b>11,354,160</b></u>	<u><b>(11,564,775)</b></u>	<u><b>(8,368,655)</b></u>	<u><b>(3,196,120)</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****21.6 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y, al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

***Riesgo de moneda***

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en transacciones que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense, así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de moneda.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,084	9,325,934	44,060	2,484,999
Cuentas por cobrar	-	-	28,842	1,626,689
Inversiones en valores	1,625,066	94,670,657	1,811,039	102,142,573
Cuentas por pagar	(13,915)	(810,639)	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(30,622)	(1,783,931)	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	-	-	(119,595)	(6,746,377)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>1,740,613</u>	<u>101,402,021</u>	<u>1,764,346</u>	<u>99,507,884</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
RD\$	<u>56.15</u>	<u>55.09</u>	<u>58.26</u>	<u>56.40</u>

***Análisis de sensibilidad***

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, una variación del 10 % del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de aproximadamente RD\$10,100,000 y RD\$9,900,000, respectivamente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****21.6 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo de tasa de interés***

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	Valor en libros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	124,418,693	121,808,866
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>(6,746,377)</u>
	<b><u>124,418,693</u></b>	<b><u>115,062,489</u></b>

**21.7 Administración de capital**

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

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de créditos y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

A continuación, un detalle del índice de deuda sobre patrimonio neto de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total de pasivos	20,905,819	25,113,763
menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(14,016,516)</u>	<u>(20,078,087)</u>
Deuda neta	6,889,303	5,035,676
Patrimonio	<u>149,778,257</u>	<u>131,517,032</u>
Índice de endeudamiento	<b><u>4.6 %</u></b>	<b><u>3.8 %</u></b>