

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores  
Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal S. A.)**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2024 y 2023**

**Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes**

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

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2024 y 2023**

**Contenido**

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU (en adelante “el Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, así como los estados de resultados integrales, de cambios en el valor neto del Fideicomiso y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

#### *Base para la opinión*

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

#### *Asunto clave de auditoría*

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe con respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

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

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave de auditoría detallado a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

### *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

El Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2024, se incluye en la nota 7 a los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos activos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2024, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos la conciliación del valor de los activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral con los informes de valoración de los tasadores independientes con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2024.
- Evaluamos en conjunto con nuestros especialistas, que la metodología, premisas y supuestos utilizados en el modelo que estima el valor razonable son consistentes con los requisitos de las Normas de Contabilidad NIIF.
- Evaluamos en conjunto con nuestros especialistas el modelo, premisas y supuestos significativos establecidos por la Compañía en el cálculo y efectuamos un recálculo del valor razonable.
- Evaluamos el valor registrado de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2024.

### *Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno Corporativo sobre los estados financieros*

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fideicomiso no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

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

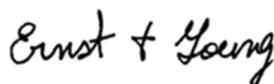
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables con relación a la independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Fideicomiso, determinamos aquellos asuntos que fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no se debe comunicar en nuestro informe de auditoría porque se pudiera esperar de manera razonable que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de su comunicación.

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

Registro SIMV No. SIVAE - 022



25 de abril de 2025  
Torre Empresarial Reyna II,  
Suite 900, Piso 9,  
Pedro Henríquez Ureña No. 138  
Santo Domingo, República Dominicana

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU**  
**(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<b>Notas</b>		
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo en banco	5	<b>RD\$ 112,383</b>	RD\$ 490,144
Inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados	6	<b>13,416,181</b>	11,587,687
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7	<b>12,818,508,502</b>	12,137,396,988
Otras cuentas por cobrar		<b>340</b>	340
Gastos pagados por anticipado		<b>152,078</b>	142,738
Total activos		<b>RD\$ <u>12,832,189,484</u></b>	<b>RD\$ <u>12,149,617,897</u></b>
<b>PASIVOS Y VALOR NETO DEL FIDEICOMISO</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	4 y 11	<b>RD\$ 506,520</b>	RD\$ 1,102,945
Retenciones y acumulaciones por pagar	4 y 11	<b><u>4,230,253</u></b>	<u>2,807,388</u>
Total pasivos		<b><u>4,736,773</u></b>	<u>3,910,333</u>
Compromisos	10		
Valor neto del Fideicomiso	8		
Aportes		<b>6,287,357,200</b>	6,287,357,200
Valor pagado en exceso en los aportes		<b>692,328,145</b>	692,328,145
Otro resultado integral		<b>5,838,823,157</b>	5,157,711,643
Resultados acumulados		<b>8,944,209</b>	8,310,576
Total valor del neto del Fideicomiso		<b><u>12,827,452,711</u></b>	<u>12,145,707,564</u>
Total pasivos y valor del neto del Fideicomiso		<b>RD\$ <u>12,832,189,484</u></b>	<b>RD\$ <u>12,149,617,897</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Estados de Resultados Integrales  
Por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	<b>Notas</b>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
Ingresos por dividendos	7	RD\$ 111,927,420	RD\$ 111,927,420
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		-	10,035
Otros gastos operacionales	9 y 10	<u>(20,797,636)</u>	<u>(19,410,993)</u>
		<u>(20,797,636)</u>	<u>(19,400,958)</u>
Ingresos financieros	5 y 6	1,065,028	901,236
Pérdida en cambio moneda extranjera, neta		<u>(133,759)</u>	<u>(114,693)</u>
Utilidad neta		<b>92,061,053</b>	93,313,005
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en años subsecuentes - Ganancia no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.		<u>681,111,514</u>	<u>1,399,349,769</u>
Resultado integral del año		RD\$ <u><b>773,172,567</b></u>	RD\$ <u><b>1,492,662,774</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Estados de Cambio en el Valor Neto del Fideicomiso  
Por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	<u>Aportes</u>	Valor Pagado en Exceso en los <u>Aportes</u>	Otro Resultado <u>Integral</u>	Resultados <u>Acumulados</u>	Total Patrimonio <u>Fideicomitado</u>
Al 1ro. de enero de 2023	RD\$ 6,287,357,200	692,328,145	3,758,361,874	7,757,541	10,745,804,760
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 7)	-	-	1,399,349,769	-	1,399,349,769
Utilidad neta del año	-	-	-	93,313,005	93,313,005
Beneficios (rendimientos) pagados	-	-	-	(92,759,970)	(92,759,970)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>6,287,357,200</u>	<u>692,328,145</u>	<u>5,157,711,643</u>	<u>8,310,576</u>	<u>12,145,707,564</u>
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 7)	-	-	<b>681,111,514</b>	-	<b>681,111,514</b>
Utilidad neta del año	-	-	-	<b>92,061,053</b>	<b>92,061,053</b>
Beneficios (rendimientos) pagados	-	-	-	<b>(91,427,420)</b>	<b>(91,427,420)</b>
Al 31 de diciembre de 2024	<b><u>RD\$ 6,287,357,200</u></b>	<b><u>692,328,145</u></b>	<b><u>5,838,823,157</u></b>	<b><u>8,944,209</u></b>	<b><u>12,827,452,711</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Estados de Flujos de Efectivo  
Por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2024</u>	<u>2023</u> (Reclasificado Nota 12)
	<b>Nota</b>		
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		<b>RD\$ 92,061,053</b>	RD\$ 93,313,005
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Ingresos por intereses	5	<b>(86,534)</b>	(34,613)
Ingresos financieros por rendimientos generados	6	<b>(872,978)</b>	(780,568)
Ganancia en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	<b>(105,516)</b>	(86,055)
Otros ingresos operacionales		-	(10,035)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Otras cuentas por cobrar		-	(98)
Gastos pagados por anticipado		<b>(9,340)</b>	(1,084)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores		<b>(596,425)</b>	637,325
Retenciones y acumulaciones por pagar		<b>1,422,865</b>	(687,167)
Intereses por cobrar		<b>86,534</b>	21,633
Intereses (rendimientos) recibidos		-	724,090
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<b><u>91,899,659</u></b>	<u>93,096,433</u>
Actividades de inversión:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		<b>(17,000,000)</b>	(16,000,000)
Cancelación inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados		<b><u>16,150,000</u></b>	<u>16,023,674</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<b><u>(850,000)</u></b>	<u>23,674</u>
Actividades de financiamiento:			
Beneficios (rendimientos) pagados		<b><u>(91,427,420)</u></b>	<u>(92,759,970)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<b><u>(91,427,420)</u></b>	<u>(92,759,970)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo en banco		<b>(377,761)</b>	360,137
Efectivo en banco al inicio de año		<b>490,144</b>	130,007
Efectivo en banco al final del año		<b><u>112,383</u></b>	<u>490,144</u>
Transacciones no monetarias:	7 y 8		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		<b>(681,111,514)</b>	(1,399,349,769)
Otro resultado integral		<b>RD\$ 681,111,514</b>	RD\$ 1,399,349,769

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

## **1. Información corporativa**

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

El Fideicomiso actualmente está integrado por 62,873,572 (2023: 62,873,572) cuotas con un valor nominal inicial de RD\$100 cada una. La fecha de inicio de colocación de las cuotas de participación del Fideicomiso fue el 27 de septiembre de 2019. El Fideicomiso es un patrimonio autónomo fijo, cuya fecha de vencimiento original es el 27 de septiembre de 2049. El Fideicomiso en julio de 2024, fue calificado por Feller Rate Dominicana como AA – FO, que significa un alto perfil crediticio del activo subyacente y de la gestión de la Fiduciaria.

Los rendimientos del Fideicomiso dependen de los dividendos que sean declarados y pagados respecto de las acciones comunes que conforman el principal activo financiero del Fideicomiso.

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

El Fideicomiso tiene sus oficinas administrativas en la Winston Churchill, No. 1100, Apto. Torre Universal, Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fideicomiso para su emisión el 25 de abril de 2025. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Tenedores y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

## **2. Políticas contables**

### **2.1 Base de preparación**

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indica en las notas 2.3. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fideicomiso.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

## **2.2 Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas del Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2024, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros del Fideicomiso. El resumen de las mismas al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

- Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
- Pasivo por Arrendamiento en una Operación de Venta con Arrendamiento posterior – Modificaciones a la NIIF 16
- Revelaciones: Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7

El Fideicomiso no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

## **2.3 Resumen de las políticas contables materiales**

### **2.3.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fideicomiso es el peso dominicano. El Fideicomiso registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fideicomiso valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$61.32 (2023: RD\$58.26) por US\$1.00 dólar estadounidense.

Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación de pérdida en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### **2.3.2 Clasificación corriente y no corriente**

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

Un activo es clasificado como corriente cuando el Fideicomiso espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce (12) meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce (12) meses después del cierre del período sobre el que se informa.

El Fideicomiso clasifica el resto de sus activos como no corrientes

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Un pasivo es clasificado como corriente cuando el Fideicomiso espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando el Fideicomiso no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El Fideicomiso clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

### **2.3.3 Efectivo en banco**

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

### **2.3.4 Determinación del valor razonable**

El Fideicomiso valora los instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo, tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para el Fideicomiso.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El Fideicomiso utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

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

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Fideicomiso determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

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

### **2.3.5 Activos financieros**

#### **2.3.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros**

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio del Fideicomiso para la gestión de los activos financieros. Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que el Fideicomiso ha aplicado la solución práctica, el Fideicomiso valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente”.

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

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

### **2.3.5.2 Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación.

#### **2.3.5.2.1 Activos financieros a costo amortizado**

##### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de las respectivas facturas o documentos. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registradas por el Fideicomiso al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro, de ser necesaria. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas por cobrar declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

#### **2.3.5.2.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el rubro de ingresos financieros en el estado de resultados.

#### **2.3.5.3 Deterioro de activos financieros**

El Fideicomiso reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Fideicomiso espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce (12) meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El Fideicomiso aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, el Fideicomiso no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. El Fideicomiso ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace un (1) año. Sin embargo, en ciertos casos, el Fideicomiso también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que el Fideicomiso reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga el Fideicomiso. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **2.3.6 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el Fideicomiso reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se reciba el cobro.

#### **2.3.6.1 Dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho del Fideicomiso a recibir el pago correspondiente, los cuales están sujetos a las decisiones de las Asambleas Ordinarias de Accionistas de Pasteurizadora Rica, S. A.

### **2.3.7 Reconocimiento gastos**

Los gastos son reconocidos como tales en el estado de resultados integrales en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, independientemente del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

### **2.3.8 Impuesto sobre la renta**

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

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

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**2.3.9 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros del Fideicomiso requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cantidades reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de obligaciones contingentes, a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre de estos supuestos y estimados, estos podrían causar ajustes materiales a los valores reportados de activos y pasivos en el futuro.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, el Fideicomiso ha considerado la siguiente estimación relevante:

- Valor razonable - instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. (Ver nota 7)

**3. Normas emitidas que todavía no entran en vigencia**

Las nuevas normas, enmiendas a las mismas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2024 se describen seguidamente. El Fideicomiso pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia, se espera que las nuevas normas, interpretaciones o enmiendas no tengan un efecto material sobre la posición financiera del Fideicomiso, su desempeño y/o divulgaciones excepto por la NIIF 18.

<u>Normas, interpretaciones o enmiendas</u>	<u>Entrada en vigor</u>
Falta de convertibilidad de moneda – Enmiendas a la NIC 21	Las enmiendas entrarán en vigencia para los períodos de presentación de reportes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la adopción anticipada, pero será requerido divulgarla. Al aplicar las modificaciones, una entidad no puede re-expresar la información comparativa.
NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	La NIIF 18 y las enmiendas a las demás normas entrarán en vigencia para los períodos de presentación de reportes que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite su aplicación anticipada y debe revelarse. La NIIF 18 se aplicará de forma retroactiva.  El Fideicomiso estará analizando todos los impactos que las enmiendas tendrán en los estados financieros primarios y en las notas a los estados financieros.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**4. Saldos en moneda extranjera**

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a proveedores	US\$ 8,260	US\$ -
Retenciones y acumulaciones por pagar	32,775	23,000
Posición monetaria neta pasiva	<u>US\$ 41,035</u>	<u>US\$ 23,000</u>

**5. Efectivo en banco**

El efectivo en banco corresponde a efectivo depositado en cuenta corriente, la cual devenga un interés basado en tasas diarias determinada por el banco. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso reconoció ingresos por intereses por este concepto por RD\$86,534 (2023: RD\$34,613), los cuales se incluyen como ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de este activo financiero y no existían restricciones de uso sobre el balance.

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

La inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Aportes en fondo (AFI Universal):		
Fondo Abierto de Inversión (i)	RD\$ 13,436,473	RD\$ 11,587,687

(i) Corresponde a la inversión realizada en cuotas de participación del Fondo Abierto Universal Liquidez con pacto de permanencia de un (1) día. El valor de mercado de cada fondo es publicado diariamente por la Administradora de Fondos de Inversión (AFI Universal).

Al 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso posee 8,859.69 (2023: 8,439.77) cuotas en el Fondo con un valor de mercado de aproximadamente RD\$1,516.58 (2023: RD\$1,372.99) por cada cuota.

Los rendimientos generados por estas inversiones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 ascendieron a RD\$872,978 (2023: RD\$780,568) los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

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

<b>2024</b>			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>13,416,181</b> RD\$	<b>-</b>	<b>13,416,181</b>	<b>-</b>
<b>2023</b>			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
11,587,687 RD\$	-	11,587,687	-

En el año 2024, Feller Rate Dominicana calificó como AA-FO la solvencia del Fideicomiso, lo cual refleja un perfil fuerte y una buena posición financiera.

El Fideicomiso producto de la valoración de la inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados incluye variación por este concepto ascendente a RD\$105,516 por el año 2024 (2023: RD\$86,055), dentro de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales.

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

Corresponden a las acciones comunes en el patrimonio de Pasteurizadora Rica, S. A., con la finalidad de respaldar las colocaciones de las cuotas del Fideicomiso en el mercado. El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>Saldo al 1ro. de enero de 2024</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Cambio en el valor razonable – otro resultado integral</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
<u>Entidad:</u>					
Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias	<b>RD\$ 12,137,396,988</b>	<b>-</b>	<b>681,111,514</b>	<b>12,818,508,502</b>	<b>31.64%</b>

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Saldo al 1ro. de enero de 2023	Adiciones	Cambio en el valor razonable – otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Porcentaje de Participación
Entidad: Pasteuriza dora Rica, S. A. y Subsidiari as	RD\$ <u>10,738,047,219</u>	<u>-</u>	<u>1,399,349,769</u>	<u>12,137,396,988</u>	<u>31.64%</u>

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

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

En julio de 2024, Feller Rate Dominicana calificó como AA la solvencia de Pasteurizadora Rica, S. A., lo cual refleja un perfil fuerte y una buena posición financiera.

La clasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, es como sigue:

<b>2024</b>				
<u>Valor Razonable</u>		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>12,818,508,502</u>	RD\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,818,508,502</u>
<b>2023</b>				
<u>Valor Razonable</u>		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>12,137,396,988</u>	RD\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,137,396,988</u>

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU**  
**(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados se estima utilizando un modelo de descuento de flujos de efectivo. Esta valuación requiere que la Administración determine algunos supuestos sobre las variables del modelo, incluyendo los flujos de efectivo previstos, la tasa de descuento, el riesgo de crédito y la volatilidad. Es posible evaluar de manera razonable la probabilidad de las distintas estimaciones dentro de un determinado rango y éstas son las que utiliza la Administración para estimar el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados.

A continuación, se presentan los datos significativos no observables utilizados en la medición del valor razonable de Nivel 3 del instrumento de patrimonio no cotizado en la jerarquía del valor razonable, usando el método de flujos de efectivo descontados, junto con un análisis de sensibilidad cuantitativa al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios	<b>2024:</b> <b>Límite inferior: 5.97%</b> <b>Promedio: 6.00%</b> <b>Límite superior: 6.03%</b>	Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$121 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$120 millones en el valor razonable.
	2023: Límite inferior: 8.43% Promedio: 8.50% Límite superior: 8.54%	Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$158 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$156 millones en el valor razonable.
WACC	<b>2024:</b> <b>Límite inferior: 13.03%</b> <b>Promedio: 13.53%</b> <b>Límite superior: 14.03%</b>	Una disminución de 0.5% en el WACC implicaría un aumento de RD\$3,855 millones en el valor razonable. Un incremento de 0.5% en el WACC implicaría una disminución de RD\$3,357 millones en el valor razonable.
	2023: Límite inferior: 14.6% Promedio: 15.1% Límite superior: 15.6%	Una disminución de 0.5% en el WACC implicaría un aumento de RD\$3,504 millones en el valor razonable. Un incremento de 0.5% en el WACC implicaría una disminución de RD\$3,007 millones en el valor razonable.
Margen operativo a largo plazo (EBITDA)	<b>2024:</b> <b>Límite inferior: 15.80% - 17.40% (16.60%)</b> <b>Promedio: 16.30% - 17.90% (17.10%)</b> <b>Límite superior: 16.80% - 18.40% (17.60%)</b>	Un incremento de 0.5% en el margen EBITDA implicaría un aumento de RD\$1,278 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.5% en el margen EBITDA implicaría una disminución de RD\$1,278 millones en el valor razonable.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

2023:	Un incremento promedio de 0.5% en el
Límite inferior: 14.00% - 17.00%	margen EBITDA implicaría un aumento de
(16.60%)	RD\$2,142 millones en el valor razonable.
Promedio: 15.70% - 18.10%	Una disminución promedio de 0.5% en el
(17.0%)	margen EBITDA implicaría una disminución
Límite superior: 17.00% -	de RD\$1,366 millones en el valor razonable.
19.10% (18.10%)	

El movimiento de las acciones por tramo y valores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cantidad</u>		
Saldo inicial	<u>414,546</u>	414,546
Saldo final	<u>414,546</u>	<u>414,546</u>
<u>Valores</u>		
Saldo inicial	RD\$ 12,137,396,988	RD\$ 10,738,047,219
Efecto valor razonable	<u>681,111,514</u>	<u>1,399,349,769</u>
Saldo final	RD\$ <u>12,818,508,502</u>	RD\$ <u>12,137,396,988</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso recibió dividendos por los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral ascendentes a RD\$111,927,420 (2023: RD\$111,927,420), los cuales se presentan en el renglón de ingresos por dividendos en los estados de resultados integrales que se acompañan.

El Fideicomiso tiene la opción de llegar hasta el 40% de estas acciones comunes de Pasteurizadora Rica, S. A. La declaración y pago de dividendos están sujetos a las decisiones de las Asambleas Ordinarias de Accionistas de Pasteurizadora Rica, S. A. Estas asambleas son celebradas de manera anual, en las cuales el Fideicomiso tiene participación y derecho a voto en la toma de decisiones.

## 8. Valor neto del Fideicomiso

### Aportes

Al 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso está compuesto por 62,873,572 (2023: 62,873,572) cuotas emitidas y colocadas con un valor de RD\$100, para un total de RD\$6,287,357,200 (2023: RD\$6,287,357,200). El movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cantidad</u>		
Saldo inicial	<u>62,873,572</u>	62,873,572
Saldo final	<u>62,873,572</u>	<u>62,873,572</u>
<u>Valores</u>		
Saldo inicial	<u>6,287,357,200</u>	6,287,357,200
Saldo final	RD\$ <u>6,287,357,200</u>	RD\$ <u>6,287,357,200</u>

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Al 31 de diciembre de 2024, el valor neto por cuota del Fideicomiso asciende a RD\$204.02 (2023: RD\$193.18).

**Valor pagado en exceso en los aportes**

Corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes al momento de adquirir las cuotas del Fideicomiso.

**Otro resultado integral**

Corresponde a la ganancia neta no realizada de la actualización de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor razonable a la fecha de los estados de situación financiera.

**Beneficios (rendimientos) pagados**

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso pagó beneficios (rendimientos) por RD\$91,427,420 (2023: RD\$92,759,970). El beneficio (rendimiento) declarado por cuota ascendió a RD\$1.454 (2023: RD\$1.475).

**9. Otros gastos operacionales**

El detalle de los otros gastos operacionales es el siguiente:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>
Comisión Administradora (nota 10) (b)	RD\$ 8,864,426	RD\$	8,396,084
Mantenimiento BVRD (nota 10) (a)	2,529,043		2,529,043
Mantenimiento SIMV (nota 10)	3,617,796		3,225,552
Calificación de riesgos	467,653		450,405
Honorarios profesionales (a)	4,849,663		3,505,268
Otros gastos	469,055		1,304,640
	<u>RD\$ 20,797,636</u>	RD\$	<u>19,410,992</u>

a) Durante el año terminado al 31 de diciembre 2024, incluye honorarios de auditoría por aproximadamente a RD\$1,795,500 (RD\$1,323,000).

**10. Compromisos y contingencias**

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

**Compromisos**

a) El Fideicomiso tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores de pagar a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fideicomiso, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$2,529,043 (2023: RD\$2,529,043), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- b) El Fideicomiso tiene la obligación de pagar a la Fiduciaria, la cual es una parte relacionada, comisiones por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fideicomiso. Esta comisión es determinada con base al 0.25% anual del valor neto del Fideicomiso.

Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fideicomiso, según el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$8,864,426 (2023: RD\$8,396,084), los cuales se incluyen como comisión administradora en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

- c) El Fideicomiso tiene como obligación, según lo requerido en la resolución R-CNMV-2018-10-MV, el pago trimestral de una tarifa de mantenimiento y supervisión de participantes a la SIMV, equivalente al 0.03% del promedio diario de activos administrados. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$3,617,796 (2023: RD\$3,225,552), los cuales se incluyen como mantenimiento SIMV en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

### **Contingencias**

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

## **11. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros del Fideicomiso comprenden las cuentas por pagar a proveedores y retenciones y acumulaciones por pagar. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Fideicomiso. Los principales activos financieros del Fideicomiso incluyen efectivo, cuentas por cobrar, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral que surgen directamente de sus operaciones.

El Fideicomiso está expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Administración del Fideicomiso con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos. La Administración del Fideicomiso revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

### **Riesgo crediticio**

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

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

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Al 31 de diciembre de 2024, el Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, invertidos en instrumento de patrimonio, en entidad que tiene calificación de riesgo de solvencia AA, que significa perfil fuerte y una buena posición financiera.

Adicionalmente, la inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados según calificadora crediticia en julio de 2024 dispone de una calificación crediticia de AA-sf asignada, indica que esta posee un alto nivel de estructura política y gestión de inversiones.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que las acumulaciones y retenciones por pagar fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición del Fideicomiso al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros del Fideicomiso, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense:

	<b>Variación en el Tipo de Cambio US\$</b>		<b>Efecto en la Utilidad neta</b>
31 de diciembre de 2024	+5%		<b>(124,934)</b>
	-5%		<b>124,934</b>
31 de diciembre de 2023	+5%	RD\$	(66,999)
	-5%	RD\$	66,999

**Riesgo de liquidez**

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

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU**  
**(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<b>2024</b>				
		<u>A la</u> <u>Demanda</u>	<u>Menos de</u> <u>tres meses</u>	<u>Más de tres</u> <u>meses y</u> <u>menos</u> <u>de un año</u>	<u>Más de</u> <u>un año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar a proveedores Retenciones y acumulaciones por pagar	RD\$	-	<b>506,520</b>	-	-	<b>506,520</b>
	RD\$	<u>-</u>	<u><b>4,230,253</b></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><b>4,230,253</b></u>
	RD\$	<u>-</u>	<u><b>4,736,773</b></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><b>4,736,773</b></u>
		<b>2023</b>				
		<u>A la</u> <u>Demanda</u>	<u>Menos de</u> <u>tres meses</u>	<u>Más de tres</u> <u>meses y</u> <u>menos</u> <u>de un año</u>	<u>Más de</u> <u>un año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar a proveedores Retenciones y acumulaciones por pagar	RD\$	-	1,102,945	-	-	1,102,945
	RD\$	<u>-</u>	<u>2,807,388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,807,388</u>
	RD\$	<u>-</u>	<u>3,910,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,910,333</u>

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

**Manejo del Fideicomiso**

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

**Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU  
(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**12. Reclasificaciones**

Las cifras del año 2023 indicadas a continuación, fueron reclasificadas para estar de conformidad con la presentación del año 2024.

	Según previamente reportado al <u>1ro. enero 2024</u>	<u>Reclasificación</u>	<b>Según reclasificado al <u>1ro. enero de 2024</u></b>
Estados de flujo de efectivo			
Actividades de operación:			
Ingresos por dividendos	(111,927,420)	111,927,420	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(18,830,987)	111,927,420	<b>93,096,433</b>
Actividades de inversión:			
Dividendos cobrados	111,927,420	(111,927,420)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>111,951,094</u>	<u>(111,927,420)</u>	<u><b>23,674</b></u>

No se ha considerado necesario presentar la información comparativa del año 2022.

**13. Eventos subsecuentes**

La Administración del Fideicomiso no tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros o de revelación en notas a los mismos.

\*\*\*