

Estados Financieros

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

(Administrado por Fiduciaria Universal S. A.)

31 de diciembre de 2021

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 4
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados Integrales.....	6
Estados de Cambio en el Valor Neto del Fideicomiso.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9 - 23



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU (en adelante “el Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados integrales, de cambios en el valor neto del Fideicomiso y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la opinión

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

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2021. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Asunto clave de auditoría (continuación)

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

El Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2021, se incluye en la nota 7 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos activos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

- Realizamos la conciliación del valor de los activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2021.
- Revisamos el informe de valoración de los activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral considerando los supuestos, estimaciones, proyecciones, entre otros factores, para la determinación del precio de mercado según los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera No. 9 “Instrumentos Financieros” al 31 de diciembre de 2021.
- Revisamos y validamos el valor registrado de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2021, con los precios transados en el mercado al final del año 2021.

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

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

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

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

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

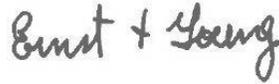
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El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

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

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

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fideicomiso, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y que, por lo tanto, es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

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



26 de abril de 2022
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVOS	Notas		
Efectivo en banco	5	9,882,823	5,400,377
Inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados	6	-	42,280,413
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7	9,338,730,615	5,343,201,276
Otras cuentas por cobrar		91,337	162,379
Gastos pagados por anticipado		144,565	25,824
Total activos		<u>9,348,849,340</u>	<u>5,391,070,269</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FIDEICOMISO			
Cuentas por pagar al Fideicomitente	8	-	967,012
Cuentas por pagar a proveedores	4	1,021,943	16,890
Retenciones y acumulaciones por pagar	4	2,226,619	2,244,068
Ingreso diferido	8	-	1,814,478
Total pasivos		<u>3,248,562</u>	<u>5,042,448</u>
Valor neto del Fideicomiso	9		
Aportes		6,287,357,200	4,667,013,900
Valor pagado en exceso en los aportes		692,328,145	44,303,141
Otro resultado integral		2,359,045,270	631,884,235
Resultados acumulados		6,870,163	42,826,545
Total valor del neto del Fideicomiso		<u>9,345,600,778</u>	<u>5,386,027,821</u>
Total pasivos y valor del neto del Fideicomiso		<u>9,348,849,340</u>	<u>5,391,070,269</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por dividendos	7	50,811,520	41,284,360
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos operacionales	8 y 10	2,781,490	15,588,174
Otros gastos operacionales	8 y 10	<u>(17,096,647)</u>	<u>(15,588,174)</u>
		<u>(14,315,157)</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros	5 y 6	421,722	1,693,733
Otros gastos		-	(241,027)
Pérdida en cambio moneda extranjera, neta		<u>(11,301)</u>	<u>(17,150)</u>
Utilidad neta		36,906,784	42,719,916
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>1,727,161,035</u>	<u>419,947,002</u>
Resultado integral del año		<u>1,764,067,819</u>	<u>462,666,918</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIO EN EL VALOR NETO DEL FIDEICOMISO

Por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso en los Aportes</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio Fideicomitado</u>
1ro. de enero de 2020	4,360,438,000	27,463,721	211,937,233	106,629	4,599,945,583
Aportes recibidos en el año (nota 9)	306,575,900	16,839,420	-	-	323,415,320
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 7 y 9)	-	-	419,947,002	-	419,947,002
Utilidad neta del año	-	-	-	42,719,916	42,719,916
31 de diciembre de 2020	<u>4,667,013,900</u>	<u>44,303,141</u>	<u>631,884,235</u>	<u>42,826,545</u>	<u>5,386,027,821</u>
Aportes recibidos en el año (nota 9)	1,620,343,300	648,025,004	-	-	2,268,368,304
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 7 y 9)	-	-	1,727,161,035	-	1,727,161,035
Utilidad neta del año	-	-	-	36,906,784	36,906,784
Dividendos pagados	-	-	-	(72,863,166)	(72,863,166)
31 de diciembre de 2021	<u>6,287,357,200</u>	<u>692,328,145</u>	<u>2,359,045,270</u>	<u>6,870,163</u>	<u>9,345,600,778</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Nota</u>		
Actividades de operación:			
Utilidad neta		36,906,784	42,719,916
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Otros ingresos operacionales	8	(2,781,490)	(15,588,174)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(2,268,368,304)	(323,415,320)
Otras cuentas por cobrar		71,042	5,557,342
Gastos pagados por anticipado		(118,741)	(25,824)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar al Fideicomitente			(25,721,921)
Cuentas por pagar a proveedores		1,005,053	16,890
Retenciones y acumulaciones por pagar		(17,449)	2,216,762
Efectivo neto usados en las actividades de operación		<u>(2,233,303,105)</u>	<u>(314,240,329)</u>
Actividades de inversión:			
Inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados		-	(42,280,413)
Cancelación inversión en instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados		42,280,413	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>42,280,413</u>	<u>(42,280,413)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		2,268,368,304	323,415,320
Dividendos pagados		(72,863,166)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,195,505,138</u>	<u>323,415,320</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo en banco		4,482,446	(33,105,422)
Efectivo en banco al inicio de año		5,400,377	38,505,799
Efectivo en banco al final del año		<u><u>9,882,823</u></u>	<u><u>5,400,377</u></u>
Transacciones no monetarias:			
	7 y 9		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(1,727,161,035)	(419,947,002)
Otro resultado integral		<u>1,727,161,035</u>	<u>419,947,002</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

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

El Fideicomiso actualmente está integrado por 62,873,572 (2020: 46,670,139) cuotas con un valor nominal inicial de RD\$100 cada una. La fecha de inicio de colocación de las cuotas de participación del Fideicomiso fue el 27 de septiembre de 2019. El Fideicomiso es un patrimonio autónomo fijo, cuya fecha de vencimiento original es de 27 de septiembre de 2049. El Fideicomiso en diciembre del año 2021 fue calificado por Feller Rate Dominicana como AA - FO (N), que significa un alto perfil crediticio del activo subyacente y de la gestión de la Fiduciaria.

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

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

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

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fideicomiso para su emisión el 26 de abril de 2022. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Tenedores y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2021, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.1 Base de preparación (continuación)

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2021, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indica en la nota 2.3.4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fideicomiso.

2.2 Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas del Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2021. Estas enmiendas, las cuales se resumen seguidamente, no han causado ningún efecto importante en los estados financieros del Fideicomiso.

- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2: Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16
- Enmiendas a la NIIF 16 Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19

El Fideicomiso no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, enmienda o interpretación que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

2.3 Principales políticas contables

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 2021, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$57.14 (2020: RD\$58.11) 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 2021 y 2020.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Principales políticas contables (continuación)

2.3.2 Efectivo en banco

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

2.3.3 Instrumentos financieros

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

Valor razonable

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

Jerarquía del valor razonable

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

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

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Principales políticas contables (continuación)

2.3.3 Instrumentos financieros (continuación)

Determinación del valor razonable

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

Los valores son determinados basados en la información de precios provista y publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana. El valor razonable del efectivo en banco fue determinado sobre la base del aproximado de su valor en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

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

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

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Principales políticas contables (continuación)

2.3.3 Instrumentos financieros (continuación)

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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.

2.3.4 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.

2.3.5 Ingreso diferido

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

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Principales políticas contables (continuación)

2.3.6 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.

2.3.7 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

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

3. Cambios futuros en políticas contables

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

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros del Fideicomiso:

- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros.
- Modificación a la NIC 8 - Definición de Estimaciones Contables.
- Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y al documento de práctica No. 2 y realización de juicios de materialidad o importancia relativa.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados 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>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a proveedores	US\$ 17,759	-
Retenciones y acumulaciones por pagar	12,684	31,354
Posición monetaria neta pasiva	US\$ <u>30,443</u>	<u>31,354</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 2021, el Fideicomiso reconoció ingresos por intereses por este concepto por RD\$277,271 (2020: RD\$695,349), los cuales se incluyen como ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2021, 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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aportes en fondo:		
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible (i)	US\$ -	<u>42,280,413</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso posee 2,821 cuotas en el fondo con un valor de mercado de aproximadamente RD\$14,986 por cada cuota. Durante el año 2021 estas cuotas fueron vendidas en su totalidad.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

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

2020			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>42,280,413</u>	-	<u>42,280,413</u>	-

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

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso producto de la valoración de la inversión en instrumento financiero a su valor razonable con cambios en resultados, produjeron ganancias netas por un importe ascendente a RD\$63,493 (2020: RD\$996,053), las cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

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 2021 y 2020, es como sigue:

	Saldos al 1ro. de enero de 2021	Adiciones	Valor Razonable - otro resultado integral	Saldos al 31 de diciembre de 2021	Porcentaje de Participación
Entidad:					
Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias	<u>5,343,201,276</u>	<u>2,268,368,304</u>	<u>1,727,161,035</u>	<u>9,338,730,615</u>	<u>31.64%</u>
	Saldos al 27 de septiembre de 2020	Adiciones	Valor Razonable - otro resultado integral	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Porcentaje de Participación
Entidad:					
Pasteurizadora Rica, S. A. y Subsidiarias	<u>4,599,838,954</u>	<u>323,415,320</u>	<u>419,947,002</u>	<u>5,343,201,276</u>	<u>23.48%</u>

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

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

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

En noviembre del año 2021, Feller Rate Dominicana calificó como AA la solvencia de Pasteurizadora Rica, S. A., lo cual refleja un perfil fuerte y una buena posición financiera. La siguiente tabla muestra la información financiera auditada consolidada y separada de Pasteurizadora Rica, S. A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años en esas fechas terminados:

	2021	
	Consolidada	Separada
Activos corrientes	9,177,034,268	8,890,237,884
Activos no corrientes	12,227,669,246	11,031,904,738
Pasivos corrientes	(6,815,261,986)	(5,405,306,561)
Pasivos no corrientes	(5,228,903,725)	(5,001,534,190)
Patrimonio neto	9,360,537,803	9,515,301,871
Ingresos	18,646,708,552	18,167,552,460
Costo de ventas	(13,444,011,602)	(13,050,701,636)
Gastos operacionales	(4,037,664,961)	(3,493,886,274)
Otros Ingresos	12,771,424	8,585,855
Otros gastos	(2,384,033)	-
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	75,148,002	67,604,052
Intereses ganados	77,168,451	77,164,725
Gastos por intereses	(583,254,660)	(517,692,682)
Impuesto sobre la renta	(331,212,646)	(331,212,646)
Utilidad del año	413,268,527	927,413,854

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

	2020	
	Consolidada	Separada
Activos corrientes	6,667,726,342	7,830,054,960
Activos no corrientes	12,053,607,064	11,128,276,316
Pasivos corrientes	(5,868,398,327)	(5,544,875,111)
Pasivos no corrientes	(5,164,150,961)	(5,220,511,327)
Patrimonio neto	7,688,784,118	8,192,944,838
Ingresos	16,972,232,987	16,542,411,814
Costo de ventas	(12,079,537,356)	(11,662,804,725)
Gastos operacionales	(3,257,090,442)	(3,122,260,320)
Otros ingresos	19,681,879	17,950,125
Otros gastos	(1,110,776)	-
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	(402,919,501)	(307,525,288)
Intereses ganados	29,815,476	29,791,804
Gastos por intereses	(485,546,814)	(458,149,496)
Impuesto sobre la renta	(217,844,556)	(217,844,556)
Utilidad del año	577,680,897	821,569,358

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

2021			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
9,338,730,615	-	9,338,730,615	-
2020			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
5,343,201,276	-	5,343,201,276	-

Al 31 de diciembre de 2021, el valor de mercado de las acciones asciende a RD\$22,527.61 (2020: RD\$17,365.56) cada una.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

El movimiento de las acciones por tramo y valores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cantidad		
Saldo inicial	307,690	287,477
Aumento	<u>106,856</u>	<u>20,213</u>
Saldo final	<u><u>414,546</u></u>	<u><u>307,690</u></u>
Valores		
Saldo inicial	5,343,201,276	4,599,838,954
Aumento	2,268,368,304	323,415,320
Efecto valor razonable	<u>1,727,161,035</u>	<u>419,947,002</u>
Saldo final	<u><u>9,338,730,615</u></u>	<u><u>5,343,201,276</u></u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso recibió dividendos por los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral ascendentes a RD\$50,811,520 (2020: RD\$41,284,360), los cuales se presentan en el renglón de ingresos por dividendos en los estados de resultados integrales que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2020, el fideicomiso mantenía 9,882 acciones de Pasteurizadora Rica, S. A. pendientes de incorporar al patrimonio del fideicomiso mediante la colocación de cuotas por un importe de RD\$171,606,211. Durante el año 2021 fueron incorporadas en su totalidad.

El Fideicomiso tiene la opción de llegar hasta el 40% de estas acciones comunes. 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. Ingreso diferido

Corresponde al efectivo recibido para mantener la liquidez establecida en el prospecto de colocación por un importe original de RD\$20,000,000 para cubrir los gastos operacionales y otros del Fideicomiso. El efectivo recibido fue registrado como un pasivo y posteriormente será reconocido como ingresos en la medida que se incurra en los gastos operacionales del Fideicomiso. La Administración del Fideicomiso estima que este importe se ejecuta anualmente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso reconoció ingresos por RD\$2,781,490 (2020: RD\$15,588,174), correspondientes a los gastos operativos del año. El movimiento de la provisión durante este año es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	1,814,478	17,402,652
Transferencia cuentas por pagar al Fideicomitente	967,012	-
Recibidos durante el año	-	-
Acreditados en los resultados integrales del año (i)	<u>(2,781,490)</u>	<u>(15,588,174)</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,814,478</u></u>

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

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Valor neto del Fideicomiso

Aportes

Al 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso está compuesto por 62,873,572 (2020: 46,670,139) cuotas emitidas y colocadas con un valor de RD\$100, para un total de RD\$6,287,357,200 (2020: RD\$4,667,013,900). El movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Cantidad</u>		
Saldo inicial	46,670,139	43,604,380
Cuotas emitidas durante el año	<u>16,203,433</u>	<u>3,065,759</u>
Saldo final	<u><u>62,873,572</u></u>	<u><u>46,670,139</u></u>
<u>Valores</u>		
Saldo inicial	4,667,013,900	4,360,438,000
Cuotas emitidas durante el año	<u>1,620,343,300</u>	<u>306,575,900</u>
Saldo final	<u><u>6,287,357,200</u></u>	<u><u>4,667,013,900</u></u>

Al 31 diciembre de 2021, el valor neto por cuota del Fideicomiso asciende a RD\$148.64 (2020: RD\$115.41).

Valor pagado en exceso en los aportes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fideicomiso.

Otro resultado integral

Corresponde a la ganancia neta no realizada de la actualización de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado a la fecha de los estados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la ganancia neta asciende a RD\$2,359,045,270 (2020: RD\$631,884,235), y se presenta como un componente separado en los estados de cambios en el valor neto del Fideicomiso que se acompañan.

Dividendos

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021, Fideicomiso pagó dividendos por RD\$72,863,166. El dividendo declarado por cuota ascendió a RD\$1.04.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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) de Mercado de Valores de pagar a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fideicomiso, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$2,970,668 (2020: RD\$1,582,707), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.
- b) El Fideicomiso tiene la obligación de pagar a la Fiduciaria comisiones por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fideicomiso. Esta comisión es determinada con base al 0.25% anual del valor neto del Fideicomiso. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fideicomiso, según el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$6,862,970 (2020: RD\$5,368,410), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Contingencias

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

11. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

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

Riesgo crediticio

El Fideicomiso negocia únicamente con terceras partes con historiales de crédito reconocido. Es política del Fideicomiso que todos los 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.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, invertidos en instrumento de patrimonio, cuya entidad tiene calificación de riesgo de solvencia AA, que significa perfil fuerte y una buena posición financiera.

Riesgo de tipo de cambio

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

	Variación en el Tipo de Cambio US\$	Efecto en la Utilidad neta
31 de diciembre de 2021	+5%	(86,976)
	-5%	86,976
31 de diciembre de 2020	+5%	(91,099)
	-5%	91,099

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:

	2021				
	A la Demanda	Menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar a proveedores	-	1,021,943	-	-	1,021,943
Retenciones y acumulaciones por pagar	-	2,226,619	-	-	2,226,619
	-	3,248,562	-	-	3,248,562

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU

(Administrado por Fiduciaria Universal, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

	2020				Total
	A la Demanda	Menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	
Cuentas por pagar al Fideicomitente	967,012	-	-	-	967,012
Cuentas por pagar a proveedores	-	16,890	-	-	16,890
Retenciones y acumulaciones por pagar	-	2,244,068	-	-	2,244,068
	<u>967,012</u>	<u>2,260,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,227,970</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.