

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana  
Acropolis Center, Suite 2300  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC 1-01025913  
 KPMG REPÚBLICA  
DOMINICANA

## Informe de los auditores independientes

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

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Fiduciaria Universal, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria Universal, S. A. al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión**

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

(Continúa)



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

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

KPMG

14 de marzo de 2023

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 20	20,078,087	53,634,284
Cuentas por cobrar:			
Clientes	16	27,288,940	30,555,306
Relacionada	10	3,000,000	-
Funcionarios y empleados		<u>3,215,510</u>	<u>1,099,704</u>
		33,504,450	31,655,010
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	20	<u>(18,777,756)</u>	<u>(15,611,251)</u>
Total cuentas por cobrar	20	14,726,694	16,043,759
Inversiones en valores	9, 20	139,961	5,433,648
Activos por impuestos	15	731,887	-
Gastos pagados por anticipado		<u>5,021,183</u>	<u>3,043,917</u>
Total activos circulantes		40,697,812	78,155,608
Activos no circulantes:			
Inversiones en valores	9, 20	101,597,718	42,473,903
Mobiliario y equipos, neto	11, 18	9,841,418	28,785,043
Impuesto diferido	15	2,144,915	1,686,883
Otros activos, neto	12	<u>2,348,932</u>	<u>1,427,638</u>
Total activos no circulantes		<u>115,932,983</u>	<u>74,373,467</u>
Total de activos		<u><b>156,630,795</b></u>	<u><b>152,529,075</b></u>

(Continúa)

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de pasivo por arrendamiento	18, 20	6,746,377	7,191,922
Cuentas por pagar:			
Proveedores		2,049,536	1,025,598
Ente relacionado	10	-	1,563,347
Otras		<u>2,558,247</u>	<u>452,535</u>
Total cuentas por pagar	20	4,607,783	3,041,480
Impuesto sobre la renta por pagar	15	-	8,802,223
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13	<u>13,759,603</u>	<u>11,953,353</u>
Total pasivos circulantes		<u>25,113,763</u>	<u>30,988,978</u>
Pasivo no circulante - pasivo por arrendamiento	18, 20	<u>-</u>	<u>25,208,760</u>
Total pasivos	20	<u>25,113,763</u>	<u>56,197,738</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	14	190,000,000	170,000,000
Reserva legal	14	2,624,969	1,865,684
Pérdidas acumuladas		<u>(61,107,937)</u>	<u>(75,534,347)</u>
Total de patrimonio	20	<u>131,517,032</u>	<u>96,331,337</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><b>156,630,795</b></u>	<u><b>152,529,075</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 40 son parte integral de estos estados financieros.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

### Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Ingresos:</b>			
Comisiones fiduciarias	16, 19	126,838,734	135,722,635
Otros	16	<u>9,184,737</u>	<u>796,971</u>
	16	<u>136,023,471</u>	<u>136,519,606</u>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Compensaciones al personal	17	69,764,641	57,237,700
Publicidad		1,142,833	2,375,416
Depreciación y amortización	11, 12	9,539,439	6,295,242
Servicios recibidos		17,372,266	13,470,167
Remediación neta de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	20	3,166,505	9,929,616
Otros	17	<u>14,963,326</u>	<u>14,949,730</u>
		<u>115,949,010</u>	<u>104,257,871</u>
Beneficio en operaciones		<u>20,074,461</u>	<u>32,261,735</u>
<b>Ingresos (costos) financieros:</b>			
Intereses ganados	8, 9	4,249,570	2,386,145
Costos financieros	18	(624,805)	(1,910,656)
Pérdida en la disposición de activos financieros medidos a costo amortizado		(259,149)	-
Ganancia (pérdida) en cambio de tasas de monedas extranjeras, neta		<u>(927,218)</u>	<u>1,182,210</u>
Total ingresos financieros, neto		<u>2,438,398</u>	<u>1,657,699</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	15	22,512,859	33,919,434
Impuesto sobre la renta, neto	15	<u>7,327,164</u>	<u>12,049,670</u>
Beneficio neto		<u><b>15,185,695</b></u>	<u><b>21,869,764</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 40 son parte integral de estos estados financieros.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2021		170,000,000	772,195	(96,310,622)	74,461,573
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	21,869,764	21,869,764
Transferencia a la reserva legal	14	-	1,093,489	(1,093,489)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021		170,000,000	1,865,684	(75,534,347)	96,331,337
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	15,185,695	15,185,695
Emisión de acciones comunes	14	20,000,000	-	-	20,000,000
Transferencia a la reserva legal	14	-	759,285	(759,285)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<b><u>190,000,000</u></b>	<b><u>2,624,969</u></b>	<b><u>(61,107,937)</u></b>	<b><u>131,517,032</u></b>

Las notas en las páginas 1 a 40 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio neto		15,185,695	21,869,764
Ajustes por:			
Depreciación	11	8,153,035	6,085,526
Amortización	12	1,386,404	229,716
Remediación neta de la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar	20	3,166,505	9,929,616
Costos financieros, neto	8, 9, 18	(3,624,765)	(475,489)
Impuesto sobre la renta, neto	15	7,327,164	12,049,670
Ganancia en remediación de pasivos por arrendamientos	18	(6,789,748)	-
Pérdida en la disposición de activos financieros medidos a costo amortizado		259,149	-
Efecto en la variación de la tasa de cambio sobre el pasivo por arrendamientos	18	<u>742,851</u>	<u>1,465,886</u>
		25,806,290	51,154,689
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(1,849,440)	(5,344,075)
Gastos pagados por anticipado		(1,977,266)	(1,565,792)
Cuentas por pagar		1,566,303	(1,072,980)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		1,806,249	3,158,180
Otros activos		<u>(2,307,698)</u>	<u>-</u>
Efectivo generado en las operaciones		23,044,438	46,330,022
Intereses cobrados		2,962,804	455,489
Impuestos pagados	15	<u>(17,319,306)</u>	<u>(3,468,453)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,687,936</u>	<u>43,317,058</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(158,154,897)	(20,220,106)
Disposición de inversiones		105,352,386	11,518,055
Adquisición de mobiliario y equipos	11	<u>(1,668,581)</u>	<u>(902,936)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(54,471,092)</u>	<u>(9,604,987)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Emisión de acciones	14	20,000,000	-
Pagos por arrendamientos	18	<u>(7,773,041)</u>	<u>(7,488,987)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>12,226,959</u>	<u>(7,488,987)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(33,556,197)	26,223,084
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>53,634,284</u>	<u>27,411,200</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>20,078,087</b></u>	<u><b>53,634,284</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 40 son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **1 Entidad que informa**

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

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

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

## **2 Base de contabilidad**

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

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la administración el 14 de marzo de 2023. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones**

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

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

**4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se presenta en la nota 15 - impuesto sobre la renta - reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las partidas que originaron impuestos sobre la renta diferido.

***Medición de los valores razonables***

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

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

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

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

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

La Compañía únicamente presenta medición del valor razonable de activos y pasivos financieros, véase la nota 20 sobre instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Base de medición**

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

**6 Principales políticas de contabilidad**

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

**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

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

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

**6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes**

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Compañía reconoce los ingresos por administración y estructuración de fideicomisos a través del tiempo, cuando transfiere el control del servicio al cliente. Las informaciones relacionadas con las políticas contables significativas sobre los contratos con clientes se presentan en la nota 16.

**6.3 Beneficios a los empleados****6.3.1 Beneficios a corto plazo**

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

**6.3.2 Aportes a la seguridad social**

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.3 Beneficios a los empleados (continuación)****6.3.3 Prestaciones por terminación**

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

**6.4 Ingresos (costos) financieros**

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

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

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

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

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

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

**6.5 Impuesto sobre la renta**

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

**6.5.1 Impuesto corriente**

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.1 Impuesto corriente (continuación)**

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

**6.5.2 Impuesto diferido**

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

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

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

**6.6 Mobiliario y equipos****6.6.1 Reconocimiento y medición**

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

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

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

**6.6.2 Desembolsos posteriores**

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.6 Mobiliario y equipos (continuación)****6.6.3 Depreciación**

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

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

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

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

**6.7 Otros activos**

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

**6.7.1 Desembolsos posteriores**

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

**6.7.2 Amortización**

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

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

El método de amortización, la vida útil y el valor residual de las mejoras en propiedades arrendadas y los programas de computadoras se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

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

**6.8.2 Clasificación y medición posterior*****Activos financieros***

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

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

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

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

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

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

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

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

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

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

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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

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

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

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

**6.8.3 Baja en cuentas*****Activos financieros***

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.3 Baja en cuentas (continuación)***Activos financieros (continuación)*

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

*Pasivos financieros*

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

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

**6.8.4 Compensación**

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

**6.9 Capital social****6.9.1 Acciones comunes**

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.10 Deterioro****6.10.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

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

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

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

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

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

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

***Activos financieros con deterioro crediticio***

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

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)***

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

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

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

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

***Castigo***

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.10 Deterioro (continuación)****6.10.2 Activos no financieros**

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en resultados.

**6.11 Provisiones**

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

**6.12 Arrendamientos**

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.12 Arrendamientos (continuación)**

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

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

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

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

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.12 Arrendamientos (continuación)*****Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor***

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

**6.13 Beneficio en operaciones**

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

**6.14 Medición del valor razonable**

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

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

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

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)****A. Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (modificaciones a la NIC 12)**

Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir las transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensadas, por ejemplo, arrendamientos y pasivos de desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos de presentación de informes anuales a partir del 1ro. de enero de 2023, o posteriores. En el caso de los arrendamientos y pasivos de desmantelamiento, el activo y pasivo de impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el comienzo del primer período comparativo presentado, y cualquier efecto acumulativo se reconocerá como un ajuste a los beneficios retenidos u otros componentes del patrimonio en esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican a las transacciones que se producen después del comienzo del primer período presentado.

**B. Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)**

Las enmiendas, emitidas en el año 2020, tienen como finalidad aclarar los requerimientos para determinar si un pasivo es corriente o no, y se aplican a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2023. No obstante, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha propuesto posteriormente nuevas enmiendas a la NIC 1 y el aplazamiento de la fecha de entrada en vigor de las enmiendas de 2020 hasta el 1ro. de enero de 2024.

**C. Otras normas**

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

- NIIF 17 *Contratos de Seguros* y sus modificaciones.
- *Revelación de políticas contables* (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2).
- *Definición de estimaciones contables* (modificaciones de la NIC 8).

**8 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja chica	6,900	6,900
Cuentas de ahorro	2,484,999	2,107,558
Cuentas corrientes	719,308	596,438
Equivalentes de efectivo (i)	<u>16,866,880</u>	<u>50,923,388</u>
	<u><b>20,078,087</b></u>	<u><b>53,634,284</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)**

- (i) Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a inversión en certificados financieros en dólares estadounidenses y pesos dominicanos con vencimiento menor a tres (meses), los cuales generan intereses anuales a una tasa de 4.30 % para los certificados en dólares y que oscila entre 11 % y 11.10 % para los certificados en pesos. Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a certificados y fondos de inversión abierto en dólares estadounidense y pesos dominicanos con vencimiento y/o período de permanencia menor a tres (3) meses, los cuales generan intereses que oscilan entre 0.07 % y 1.67 % para los dólares estadounidenses y de 2.64 % para los pesos dominicanos.

**9 Inversiones en valores**

Un detalle de las inversiones en valores mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Inversiones a corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones a corto plazo por valor de RD\$139,961 y RD\$5,433,648 respectivamente, corresponden a cuotas de participación en fondos de inversión abiertos en dólares estadounidense y pesos dominicanos, con pacto de permanencia mínimo de un año, los cuales generan rendimientos de 2.22 % en 2022 para los dólares estadounidenses y para los pesos dominicanos las tasas ascendieron desde un 3.74 % y 4.92 % en el 2022 y un 8.31 % en el 2021.

Inversiones a largo plazo:

Un detalle de las inversiones a largo plazo mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumento renta fija (i)	-	6,029,504
Bonos gubernamentales (ii)	<u>99,676,094</u>	<u>35,809,541</u>
	99,676,094	41,839,045
Intereses por cobrar	<u>1,921,624</u>	<u>634,858</u>
	<u><b>101,597,718</b></u>	<u><b>42,473,903</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a inversión en bonos corporativos denominados en RD\$, y un rendimiento de 5.75 %, con vencimiento a tres años.
- (ii) Corresponde a inversiones en bonos del Estado dominicano, denominados en pesos dominicanos y dólares estadounidenses para el año 2022 y en dólares estadounidenses para el año 2021. Al 31 de diciembre de 2022, el rendimiento anual de estas inversiones oscila entre 10.82 % y 12 % para los pesos dominicanos y entre 4.65 % y 5.15 % para los dólares estadounidenses; para el año 2021 el rendimiento oscila entre 4.65 % y 5.75%. El vencimiento de estas inversiones oscila entre tres (3) y 19 años para el 2022 y entre 12 y 19 años para el 2021.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Saldos y transacciones con entes relacionados**

Un resumen de los saldos y transacciones con relacionadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

Saldos:

	2022		2021	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Seguros Universal, S. A.	-	-	-	1,563,347
Grupo Universal, S. A.	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Transacciones:

	2022	2021
Gastos de seguros	474,232	918,487
Otros gastos	<u>351,426</u>	<u>43,854</u>
	<u><b>825,658</b></u>	<u><b>962,341</b></u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos, los cuales se definen como aquellos que desempeñan funciones de gerente en adelante, por un aproximado de RD\$35.1 millones y RD\$30.3 millones, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de compensaciones al personal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

El movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

2022	Activo por derecho <u>de uso</u>	Mobiliario <u>y equipos</u>	Vehículos <u>livianos</u>	Mejora en propiedad <u>arrendada</u>	<u>Total</u>
<u>Costo de adquisición:</u>					
Saldos al inicio del año	41,966,721	8,145,076	2,901,889	4,015,055	57,028,741
Adiciones	-	1,668,581	-	-	1,668,581
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento	(30,387,681)	-	-	-	(30,387,681)
Retiros	<u>-</u>	<u>(199,198)</u>	<u>(2,901,889)</u>	<u>-</u>	<u>(3,101,087)</u>
Saldos al final del año	<u>11,579,040</u>	<u>9,614,459</u>	<u>-</u>	<u>4,015,055</u>	<u>25,208,554</u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	Activo por derecho de uso	Mobiliario y equipos	Vehículos livianos	Mejora en propiedad arrendada	Total
<b>2022</b>					
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al inicio del año	(15,737,521)	(5,639,233)	(2,901,889)	(3,965,055)	(28,243,698)
Retiros	-	199,198	2,901,889	-	3,101,087
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento	17,928,510	-	-	-	17,928,510
Gasto del año	<u>(7,066,375)</u>	<u>(1,066,660)</u>	<u>-</u>	<u>(20,000)</u>	<u>(8,153,035)</u>
Saldos al final del año	<u>(4,875,386)</u>	<u>(6,506,695)</u>	<u>-</u>	<u>(3,985,055)</u>	<u>(15,367,136)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>6,703,654</b></u>	<u><b>3,107,764</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>30,000</b></u>	<u><b>9,841,418</b></u>
<b>2021</b>					
<u>Costo de adquisición:</u>					
Saldos al inicio del año	41,966,721	7,242,140	2,901,889	4,015,055	56,125,805
Adiciones y retiros	<u>-</u>	<u>902,936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>902,936</u>
Saldos al final del año	<u>41,966,721</u>	<u>8,145,076</u>	<u>2,901,889</u>	<u>4,015,055</u>	<u>57,028,741</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al inicio del año	(10,491,680)	(4,819,548)	(2,901,889)	(3,945,055)	(22,158,172)
Gasto del año	<u>(5,245,841)</u>	<u>(819,685)</u>	<u>-</u>	<u>(20,000)</u>	<u>(6,085,526)</u>
Saldos al final del año	<u>(15,737,521)</u>	<u>(5,639,233)</u>	<u>(2,901,889)</u>	<u>(3,965,055)</u>	<u>(28,243,698)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>26,229,200</b></u>	<u><b>2,505,843</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>50,000</b></u>	<u><b>28,785,043</b></u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Otros activos, neto**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, un resumen de los otros activos, neto, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Programas de computadoras	18,416,641	16,006,102
Amortización de programas de computadoras	<u>(17,392,506)</u>	<u>(16,006,102)</u>
Depósitos de alquiler	1,024,135	-
	<u>1,324,797</u>	<u>1,427,638</u>
	<b><u>2,348,932</u></b>	<b><u>1,427,638</u></b>

El movimiento de la amortización acumulada de los programas de computadoras, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldos al inicio del año	16,006,102	15,796,386
Cargos del período	<u>1,386,404</u>	<u>209,716</u>
Saldos al final del año	<b><u>17,392,506</u></b>	<b><u>16,006,102</u></b>

**13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las acumulaciones por pagar y otros pasivos se componen como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Incentivos al personal	2,123,978	2,862,711
Bono vacacional	228,394	251,995
Servicios recibidos	7,620,690	4,621,279
Retenciones de impuesto	47,993	124,093
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	2,089,744	2,320,664
Depósitos por identificar	176,356	206,357
Tesorería de la Seguridad Social	659,167	593,414
Anticipos por pagar	553,281	213,896
Otras	<u>260,000</u>	<u>758,944</u>
	<b><u>13,759,603</u></b>	<b><u>11,953,353</u></b>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Patrimonio****14.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado de la Compañía está compuesto por 2,000,000 y 1,800,000 acciones comunes, respectivamente con un valor nominal de RD\$100 por acción, para un monto de RD\$200,000,000 y RD\$180,000,000 respectivamente. A esas fechas el capital pagado está compuesto por 1,900,000 y 1,800,000 acciones como con un valor nominal de RD\$100 cada una para un total del RD\$190,000,000 y RD\$180,000,000, respectivamente.

El 14 de octubre de 2022 los accionistas de la Compañía, mediante Asamblea General Extraordinaria, aprobaron aumentar de RD\$180,000,000 a RD\$200,000,000 el capital autorizado de la Compañía. En esta misma fecha la Asamblea General Ordinaria no Anual aprobó la emisión de 20,000 nuevas acciones comunes con un valor de RD\$100 por cada acción para un total de RD\$20,000,000.

**14.2 Reserva legal**

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

**15 Impuesto sobre la renta**

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>22,512,859</u>	<u>33,919,434</u>
Más diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	1,500,201	898,679
Impuestos no deducibles	790,968	1,273,346
Ingresos exentos	(359,015)	(608,311)
Otras partidas no deducibles	<u>1,009,520</u>	<u>575,286</u>
Total diferencias permanentes	<u>2,941,674</u>	<u>2,139,000</u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Depreciación	(21,547)	(62,178)
Amortización	(4,699)	(53,564)
Diferencial cambiario	(498,053)	(1,274,815)
Provisión cuentas por cobrar	3,166,505	9,929,616
Gasto de financiamiento arrendamiento	624,805	1,910,656
Gasto de amortización activo arrendamiento	7,066,375	5,245,840
Cuota pago de arrendamiento financiero	(7,185,592)	(7,401,729)
Provisiones	<u>1,930,154</u>	<u>2,134,819</u>
Total diferencias de tiempo	<u>5,077,948</u>	<u>10,428,645</u>
Beneficio fiscal	30,532,481	46,487,079
Pérdidas compensables	<u>(2,424,060)</u>	<u>(5,769,169)</u>
Beneficio fiscal del año	<u><b>28,108,421</b></u>	<u><b>40,717,910</b></u>

Una conciliación entre el impuesto determinado para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Renta neta imponible	28,108,421	40,717,910
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	7,589,274	10,993,836
Anticipos pagados	(8,317,573)	(2,191,033)
Retenciones instituciones financieras	<u>(3,588)</u>	<u>(580)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor) (a)	<u><b>(731,887)</b></u>	<u><b>8,802,223</b></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo a favor y el impuesto por pagar se presentan como tal en los estados de situación financiera de a esas fechas que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el gasto de impuesto incluido en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	7,589,274	10,993,836
Años anteriores	195,922	10,525
Diferido	<u>(458,032)</u>	<u>1,045,309</u>
	<u><b>7,327,164</b></u>	<u><b>12,049,670</b></u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el movimiento de las pérdidas fiscales trasladables es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdida fiscal al inicio del año	2,555,653	7,707,686
Ajuste por inflación	195,139	595,990
Ajuste a la pérdida fiscal del año anterior	18,745	21,146
Pérdida fiscal aprovechada	<u>(2,424,060)</u>	<u>(5,769,169)</u>
Pérdidas fiscales al final del año	<u><b>345,477</b></u>	<u><b>2,555,653</b></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$345,477, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiere y su vencimiento es en el año 2023.

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	Saldo al <u>inicio</u>	Reconocimiento en resultados, <u>neto</u>	Saldo al <u>final</u>
<b>2022</b>			
Pérdidas fiscales trasladables	690,026	(597,979)	92,047
Diferencia cambiaria	(363,694)	560,567	196,873
Otros activos	940,397	1,453,173	2,393,570
Mobiliario y equipos	<u>420,154</u>	<u>(957,729)</u>	<u>(537,575)</u>
	<u><b>1,686,883</b></u>	<u><b>458,032</b></u>	<u><b>2,144,915</b></u>
<b>2021</b>			
Pérdidas fiscales trasladables	2,081,075	(1,391,049)	690,026
Diferencia cambiaria	10,411	(374,105)	(363,694)
Otros activos	380,252	560,145	940,397
Mobiliario y equipos	<u>260,454</u>	<u>159,700</u>	<u>420,154</u>
	<u><b>2,732,192</b></u>	<u><b>(1,045,309)</b></u>	<u><b>1,686,883</b></u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 15 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Compañía, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	2022		2021	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	67.45	15,185,695	64.48	21,869,764
Impuesto sobre la renta, neto	<u>32.55</u>	<u>7,327,164</u>	<u>35.52</u>	<u>12,049,670</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u><b>100.00</b></u>	<u><b>22,512,859</b></u>	<u><b>100.00</b></u>	<u><b>33,919,434</b></u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	6,078,472	27.00	9,158,247
Impuesto sobre retribuciones complementarias	1.80	405,054	0.72	242,643
Impuestos no deducibles	0.95	213,561	1.01	343,803
Ingresos exentos	(0.43)	(96,934)	(0.48)	(164,244)
Otras partidas no deducibles	1.21	272,570	0.46	155,327
Pérdidas compensables	(2.91)	(654,496)	0.00	-
Efecto en cambios en las diferencias de tiempo	<u>4.93</u>	<u>1,108,937</u>	<u>6.81</u>	<u>2,313,894</u>
	<u><b>32.55</b></u>	<u><b>7,327,164</b></u>	<u><b>35.52</b></u>	<u><b>12,049,670</b></u>

## 16 Ingresos de actividades ordinarias

## a) Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos, principalmente, por la prestación de servicios de administración y estructuración de fideicomisos. Un resumen de los ingresos generados por la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	126,838,734	135,722,635
Otros	<u>9,184,737</u>	<u>796,971</u>
Total de ingresos	<u><b>136,023,471</b></u>	<u><b>136,519,606</b></u>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 16 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

## b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

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

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

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

A continuación, se muestran los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como la oportunidad del reconocimiento de los mismos:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Ingresos de contratos con clientes:</b>		
Comisiones por administración de fideicomisos	121,810,276	128,511,036
Comisiones por estructuración de fideicomisos	<u>5,028,458</u>	<u>7,211,599</u>
	<b><u>126,838,734</u></b>	<b><u>135,722,635</u></b>

## c) Saldos del contrato

A continuación, un detalle de la información sobre cuentas por cobrar de los contratos con clientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar	<b><u>27,288,940</u></b>	<b><u>30,555,306</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hay activos ni pasivos registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados con contratos de clientes.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Compensaciones al personal y otros gastos****17.1 Compensación al personal**

Un detalle sobre las compensaciones al personal incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos	34,886,084	30,028,757
Regalía pascual	3,139,592	2,885,342
Bonificación	7,118,574	7,109,192
Vacaciones	1,667,570	1,357,936
Incentivo gerencial	3,923,913	5,573,951
Preaviso auxilio y cesantía	5,632,864	253,636
Seguros	474,232	918,488
Retribuciones complementarias	762,598	584,621
Aporte al sistema de la seguridad social	5,603,700	4,458,068
Asignación de vehículo	2,916,207	2,229,452
Otras	<u>3,639,307</u>	<u>1,838,257</u>
	<b><u>69,764,641</u></b>	<b><u>57,237,700</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía mantenía 46 y 49 empleados, respectivamente.

**17.2 Otros gastos operacionales**

Un detalle de los otros gastos operacionales incurridos por la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mantenimiento de programas de computadoras	728,408	2,483,353
Comisiones sobre ventas	3,490,953	3,883,775
Membresía	787,000	815,346
Impuestos y tasas	1,153,896	874,159
Asistencia a comités	-	2,400,000
Cuotas administrativas	840,000	750,000
Agua, luz y arbitrios	594,250	593,943
ITBIS asumidos	292,992	672,322
Papelerías y útiles de oficinas	321,147	266,214
Cargos bancarios	239,090	201,019

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Compensaciones al personal y otros gastos (continuación)****17.2 Otros gastos operacionales (continuación)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Equipos no capitalizables	155,220	189,441
Viáticos	202,013	186,918
Telecomunicaciones	141,432	160,111
Servicios tercerizados	167,081	143,235
Refrigerios actividades	24,730	135,439
Cuotas clubes	22,790	122,336
Mantenimiento	281,414	310,234
Gastos de tecnología	704,834	-
Otros	<u>4,816,076</u>	<u>761,885</u>
	<b><u>14,963,326</u></b>	<b><u>14,949,730</u></b>

**18 Arrendamientos**

La Compañía mantiene arrendamiento sobre la oficina donde opera, el cual tiene un plazo de dos años, con opción para renovarlo después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian con cada vencimiento de contrato para reflejar los precios del mercado.

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1ro. de enero	26,229,200	31,475,041
Amortización	(7,066,375)	(5,245,841)
Baja por remediación de pasivo por arrendamiento (i)	<u>(12,459,171)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre (nota 11)	<b><u>6,703,654</u></b>	<b><u>26,229,200</u></b>

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

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 18 Arrendamientos (continuación)

**(b) Importes reconocidos en resultados**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses sobre pasivo por arrendamientos	624,805	1,910,656
Amortización de activos por derecho de uso	7,066,375	5,245,841
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>895,547</u>	<u>-</u>

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

Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>7,773,041</u>	<u>7,488,987</u>
---	------------------	------------------

**Opciones de extensión**

El contrato de arrendamiento mantenido por la Compañía contiene opción de extensión que la Compañía puede ejercer tres meses antes del período final del contrato. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. La Compañía evalúa si la fecha de inicio del arrendamiento es razonablemente segura para ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si existe un evento o cambios significativos en circunstancias bajo su control.

**(d) Pasivos por arrendamiento**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de este rubro se compone de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo a largo plazo	6,746,377	32,400,682
Menos porción corriente de pasivos a largo plazo	<u>(6,746,377)</u>	<u>(7,191,922)</u>
Pasivos a largo plazo menos porción corriente	<u>-</u>	<u>25,208,760</u>

**Términos y calendario de pago**

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor total de los arrendamientos</u>	<u>Valor presente</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>6.15 %</u>	<u>1</u>	<u>6,956,992</u>	<u>6,746,377</u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Compromisos y contingencias**

Un detalle de los compromisos y contingencias que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

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

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

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, los ingresos recibidos por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$126,838,734 y RD\$135,722,635, respectivamente, y se presenta como tal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

- b) En el curso normal de las operaciones existen deudas contingentes por demandas en las cuales se involucra a la Compañía de forma indirecta por su rol de administrador de fideicomisos. Los asesores legales de la Compañía consideran que estas demandas no tendrán efectos sobre la Compañía. De acuerdo con esta consideración, la gerencia es de opinión que estas contingencias no alteran la estructura financiera de la Compañía ni afectan en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y por los años terminados en esas fechas, por lo tanto, no se consideró necesario registrar una provisión para gastos en relación con estos litigios.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos****20.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, se presenta a continuación. El resumen no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable, si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>2022</b>						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,078,087	-	-	-	-	20,078,087
Cuentas por cobrar	14,726,694	-	-	-	-	14,726,694
Inversiones en valores	101,737,679	139,961	-	-	89,489,108	-
<b>Activos financieros</b>	<b>136,542,460</b>	<b>139,961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89,489,108</b>	<b>34,804,781</b>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(4,607,783)	-	-	(4,607,783)
Pasivo por arrendamiento	-	-	(6,746,377)	-	-	(6,746,377)
<b>Pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,354,160)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,354,160)</b>
<b>2021</b>						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	53,634,284	-	-	-	-	53,634,284
Cuentas por cobrar	16,043,759	-	-	-	-	16,043,759
Inversiones en valores	47,907,551	5,433,648	-	-	47,049,120	-
<b>Activos financieros</b>	<b>117,585,594</b>	<b>5,433,648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47,049,120</b>	<b>69,678,043</b>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar	-	-	(3,041,480)	-	-	(3,041,480)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	-	(4,827,636)	-	-	(4,827,636)
Pasivo por arrendamiento	-	-	(32,400,682)	-	-	(32,400,682)
<b>Pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40,269,798)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40,269,798)</b>

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

**20.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****20.3 Marco de gestión de riesgos**

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

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

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

**20.4 Riesgo de crédito**

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

A continuación, un detalle de los instrumentos financieros de la Compañía con mayor exposición a riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,071,187	53,627,384
Inversiones a medidas a costo amortizado	101,597,718	42,473,903
Inversiones medidas a valor razonable con cambio en resultados	139,961	5,433,648
Cuentas por cobrar	<u>14,726,694</u>	<u>16,043,759</u>
	<b><u>136,535,560</u></b>	<b><u>117,578,694</u></b>

***Deudores comerciales y activos del contrato***

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****20.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Deudores comerciales y activos del contrato (continuación)***

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales corresponde a fideicomisos establecidos o en proceso de estructuración.

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

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

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

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

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****20.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar (continuación)***

<b>31 de diciembre de 2021</b>	Tasa de pérdida promedio ponderada %	Importe en libros	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
Vencidas entre 1 - 30 días	14.84	2,114,802	313,883	No
Vencidas entre 31 - 60 días	22.07	2,043,538	451,093	No
Vencidas entre 61 - 90 días	25.86	1,494,007	386,416	No
Vencidas entre 91 - 120 días	31.22	2,256,232	704,340	No
Vencidas más de 120 días	60.74	<u>22,646,727</u>	<u>13,755,519</u>	Sí
		<b><u>30,555,306</u></b>	<b><u>15,611,251</u></b>	

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

El movimiento en la estimación para deterioro del valor relacionado con las cuentas por cobrar durante los años 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1ro. de enero	15,611,251	9,466,636
Importes castigados	-	(3,785,001)
Remediación neta de la estimación por pérdidas esperadas	<u>3,166,505</u>	<u>9,929,616</u>
<b>Saldo al final de período</b>	<b><u>18,777,756</u></b>	<b><u>15,611,251</u></b>

***Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores***

Un detalle por calificaciones de riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Calificación crediticia local		
-Feller A+	139,776	5,436,102
Calificación crediticia local		
-Fitch AA+	4,227,187	11,349,017
Calificación crediticia local		
-Feller AA	-	48,305,417

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**20.4 Riesgo de crédito (continuación)**

***Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores (continuación)***

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Calificación crediticia local		
-Fitch BB-	101,654,210	-
Calificación crediticia local		
-Fitch AAA	-	36,444,399
Calificación crediticia local		
- Pacific A	15,787,693	-
Sin calificación crediticia (a)	<u>6,900</u>	<u>6,900</u>
	<u><b>121,815,766</b></u>	<u><b>101,541,835</b></u>

(a) Corresponde a efectivo en caja.

**20.5 Riesgo de liquidez**

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

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales; adicionalmente, la Casa Matriz de la Compañía realiza aportes de capital cuando los flujos de salida de efectivo resultan mayores que las entradas.

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

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

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****20.5 Riesgo de liquidez (continuación)**

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 a12 meses	Uno a dos años	Más de dos años
<b>2021</b>						
Cuentas por pagar	3,041,480	(3,041,480)	(3,041,480)	-	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	4,827,636	(4,827,636)	(4,827,636)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>32,400,682</u>	<u>(37,013,363)</u>	<u>(10,866,520)</u>	<u>(5,134,372)</u>	<u>(5,969,636)</u>	<u>(15,042,835)</u>
	<u><b>40,269,798</b></u>	<u><b>(44,882,479)</b></u>	<u><b>(18,735,636)</b></u>	<u><b>(5,134,372)</b></u>	<u><b>(5,969,636)</b></u>	<u><b>(15,042,835)</b></u>

**20.6 Riesgo de mercado**

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

**Riesgo de moneda**

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	44,060	2,484,999	774,484	44,571,554
Cuentas por cobrar	28,842	1,626,689	6,490	373,500
Inversiones en valores	1,811,039	102,142,573	754,637	43,429,359
Pasivo por arrendamiento financiero	<u>(119,595)</u>	<u>(6,746,377)</u>	<u>(563,000)</u>	<u>(32,400,682)</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u><b>1,764,346</b></u>	<u><b>99,507,884</b></u>	<u><b>972,611</b></u>	<u><b>55,973,731</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**20.6 Riesgo de mercado (continuación)**

***Riesgo de moneda (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
RD\$	<u>55.09</u>	<u>57.22</u>	<u>56.40</u>	<u>57.55</u>

***Análisis de sensibilidad***

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, una variación del 10 % del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de aproximadamente RD\$9,900,000 y RD\$5,600,000, respectivamente. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes.

***Exposición al riesgo de tasa de interés***

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	121,808,866	101,534,935
Pasivos financieros	<u>(6,746,377)</u>	<u>(32,400,682)</u>
	<u><b>115,062,489</b></u>	<u><b>69,134,253</b></u>

**20.7 Administración de capital**

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)****20.7 Administración de capital (continuación)**

A continuación, un detalle del índice de deuda sobre patrimonio neto de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total de pasivos	25,113,763	56,197,738
menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(20,078,087)</u>	<u>(53,634,284)</u>
Deuda neta	5,035,676	2,563,454
Patrimonio	<u>131,517,032</u>	<u>96,331,337</u>
Índice de endeudamiento	<u><u>4 %</u></u>	<u><u>3 %</u></u>