

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

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

## Informe de los auditores independientes

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

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Fiduciaria Universal, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria Universal, S. A. al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

### ***Fundamento de la opinión***

Hemos llevado a cabo 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 (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana 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.

### ***Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo 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 Normas de Contabilidad NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, 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 corporativo 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, en su conjunto, están libres de incorrección material, 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 una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones 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 incorrección material 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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 corporativo 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.



4 de marzo de 2025

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Activos circulantes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 20	18,751,332	14,016,516
Cuentas por cobrar:			
Clientes	16	22,217,197	25,437,383
Funcionarios y empleados	10	14,490,770	9,107,152
Otras	19	<u>28,103,882</u>	<u>10,245,784</u>
		64,811,849	44,790,319
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	20	<u>(10,778,779)</u>	<u>(15,314,166)</u>
Total cuentas por cobrar	20	54,033,070	29,476,153
Inversiones en valores	9, 20	35,984,264	5,885,346
Activos por impuestos corrientes	15	982,952	3,724,750
Gastos pagados por anticipado		<u>3,331,795</u>	<u>3,674,094</u>
Total activos circulantes		113,083,413	56,776,859
<b>Activos no circulantes:</b>			
Inversiones en valores	9, 20	98,702,939	104,523,731
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	11, 18	20,421,345	3,957,360
Impuesto diferido	15	1,998,959	2,613,333
Otros activos, neto	12	<u>-</u>	<u>2,812,793</u>
Total activos no circulantes		<u>121,123,243</u>	<u>113,907,217</u>
<b>Total de activos</b>		<b><u>234,206,656</u></b>	<b><u>170,684,076</u></b>

(Continúa)

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		9,411,440	2,084,298
Ente relacionado	10	18,820,929	393,299
Otras		<u>3,156,442</u>	<u>1,718,658</u>
Total cuentas por pagar	20	31,388,811	4,196,255
Impuesto sobre la renta por pagar	15	7,482,365	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13	<u>14,295,130</u>	<u>16,709,564</u>
Total pasivos		<u>53,166,306</u>	<u>20,905,819</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital pagado	14	190,000,000	190,000,000
Reserva legal	14	5,101,135	3,538,030
Pérdidas acumuladas		<u>(14,060,785)</u>	<u>(43,759,773)</u>
Total de patrimonio	20	<u>181,040,350</u>	<u>149,778,257</u>
Total pasivos y patrimonio		<b><u>234,206,656</u></b>	<b><u>170,684,076</u></b>

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 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Ingresos:</b>			
Comisiones fiduciarias	16, 19	177,873,914	149,162,638
Otros	16	<u>1,813,951</u>	<u>581,926</u>
<b>Total de ingresos</b>	<b>16</b>	<b><u>179,687,865</u></b>	<b><u>149,744,564</u></b>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Compensaciones al personal	17	94,804,696	89,014,167
Publicidad		2,863,738	2,500,264
Depreciación y amortización	11, 12	2,062,274	10,638,299
Servicios recibidos		17,640,356	25,020,211
Remedición neta de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	20	6,396,616	(3,463,590)
Otros	17	<u>23,858,343</u>	<u>15,399,835</u>
<b>Total de gastos operacionales</b>		<b><u>147,626,023</u></b>	<b><u>139,109,186</u></b>
<b>Beneficio en operaciones</b>		<b><u>32,061,842</u></b>	<b><u>10,635,378</u></b>
<b>Ingresos (costos) financieros:</b>			
Intereses ganados	8, 9	8,217,146	7,242,617
Costos financieros	18	(48,667)	(378,204)
Ganancia en valoración de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados		14,396	12,981
Ganancia en cambio de tasas de monedas extranjeras, neta		<u>6,093,793</u>	<u>5,599,032</u>
<b>Total ingresos financieros, neto</b>		<b><u>14,276,668</u></b>	<b><u>12,476,426</u></b>
<b>Beneficio antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>15</b>	<b>46,338,510</b>	<b>23,111,804</b>
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>15</b>	<b><u>15,076,417</u></b>	<b><u>4,850,579</u></b>
<b>Beneficio neto</b>		<b><u>31,262,093</u></b>	<b><u>18,261,225</u></b>

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 2024 y 2023

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 2023		190,000,000	2,624,969	(61,107,937)	131,517,032
Resultado del año - beneficio neto		-	-	18,261,225	18,261,225
Transferencia a la reserva legal	14	-	913,061	(913,061)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023		190,000,000	3,538,030	(43,759,773)	149,778,257
Resultado del año - beneficio neto		-	-	31,262,093	31,262,093
Transferencia a la reserva legal	14	-	1,563,105	(1,563,105)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024		<b><u>190,000,000</u></b>	<b><u>5,101,135</u></b>	<b><u>(14,060,785)</u></b>	<b><u>181,040,350</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 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Beneficio neto		31,262,093	18,261,225
Ajustes por:			
Depreciación	11	1,566,288	8,126,206
Amortización	12	495,986	2,512,093
Remedición neta de la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar	20	6,396,616	(3,463,590)
Ingresos financieros, neto	8, 9, 18	(8,181,637)	(6,877,394)
Impuesto sobre la renta, neto	15	15,076,417	4,850,579
Ganancia en venta de mobiliario y equipos		(5,084)	(10,160)
Efecto por variación de la tasa de cambio sobre las inversiones en valores		(4,764,778)	(2,661,700)
Efecto por variación de la tasa de cambio sobre el pasivo por arrendamiento	17	-	<u>11,197</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(30,953,533)	(11,285,869)
Gastos pagados por anticipado		366,921	1,764,778
Cuentas por pagar		(5,999,963)	(411,528)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		(2,324,591)	2,535,368
Otros activos		<u>2,316,807</u>	<u>(992,010)</u>
Efectivo generado en las operaciones		5,251,542	12,359,195
Intereses cobrados		7,418,926	6,977,191
Intereses pagados		(48,667)	(378,204)
Impuestos pagados		<u>(4,237,680)</u>	<u>(8,314,956)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		8,384,121	<u>10,643,226</u>
			(Continúa)

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.****Estados de flujos de efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inversiones		(106,587,000)	(5,731,291)
Disposición de inversiones		87,770,365	-
Producto de la disposición de mobiliario y equipos		140,206	10,160
Adquisición de otros activos		-	(1,983,944)
Adquisición de mobiliario y equipos	11	<u>(1,972,876)</u>	<u>(2,242,148)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(20,649,305)</u>	<u>(9,947,223)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos obtenidos de entes relacionados		19,500,000	-
Préstamos pagados a entes relacionados		(2,500,000)	-
Pagos por arrendamientos	18	<u>-</u>	<u>(6,757,574)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>17,000,000</u>	<u>(6,757,574)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		4,734,816	(6,061,571)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>14,016,516</u>	<u>20,078,087</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<b><u>18,751,332</u></b>	<b><u>14,016,516</u></b>

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 2024 y 2023

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 fideicomitido, cuya administración o ejercicio 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 fideicomitidos, con estricto apego a las instrucciones y a los requerimientos formulados por el fideicomitente.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Universal, S. A., quien posee el 99.99 % de su capital accionario y está ubicada en la Avenida Winston Churchill No. 1100, Torre Universal, ensanche Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

### **2 Base de contabilidad**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 4 de marzo de 2025. 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 Normas de Contabilidad NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

#### **4.1 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 18 - *arrendamientos* - dependiendo de si un contrato contiene un arrendamiento o no.

#### **4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2025, 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, excepto por las inversiones en fondos de inversión, las cuales se miden al valor razonable.

### **6 Políticas contables materiales**

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 en moneda extranjera se registran como variación en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados.

#### **6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Compañía reconoce los ingresos por administración y estructuración de fideicomisos a través del tiempo cuando transfiere el control del servicio al cliente. Las informaciones relacionadas con las políticas contables significativas sobre los contratos con clientes se presentan en la nota 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 importe 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 debe realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones; a la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Políticas contables materiales (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 resultados por valoración y disposición de inversiones y la ganancia (pérdida) por variación en cambio de moneda extranjera. El gasto de intereses corresponde a los intereses generados por el pasivo por el arrendamiento mantenido por la Compañía.

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

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

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

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 refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Políticas contables materiales (continuación)**

#### **6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)**

##### **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 la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

### **6.6 Mobiliario, equipos y mejoras**

#### **6.6.1 Reconocimiento y medición**

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

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

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

#### **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 Políticas contables materiales (continuación)**

#### **6.6 Móbilario, equipos y mejoras (continuación)**

##### **6.6.3 Depreciación**

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

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

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

### **6.7 Otros activos**

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

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

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

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Políticas contables materiales (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: a costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

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

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 Políticas contables materiales (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 de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

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

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a 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 Políticas contables materiales (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 (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 Políticas contables materiales (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.

###### ***Pasivos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***

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 Políticas contables materiales (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, estos 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 tiene, en el momento actual, el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene 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 comunes se reconocen como una deducción del patrimonio. El impuesto a las ganancias relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabiliza de acuerdo con la NIC 12.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Políticas contables materiales (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 la contraparte.

###### *Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

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

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.10 Deterioro (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (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.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)***

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

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

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

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

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

***Castigo***

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

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

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Políticas contables materiales (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 Políticas contables materiales (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 depreciará 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 Políticas contables materiales (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 ingresos (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 Nuevas normas de contabilidad**

#### **7.1 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 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, estas no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

##### **A. NIIF 18 *Presentación y revelación en los estados financieros***

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* y se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2027. La nueva norma introduce los nuevos requisitos clave siguientes:

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 7 Nuevas normas de contabilidad (continuación)

#### 7.1 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

##### **A. NIIF 18 *Presentación y revelación en los estados financieros* (continuación)**

- ◆ Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.
- ◆ Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs) se detallan en una nota en los estados financieros.
- ◆ Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades deben utilizar el subtotal de la utilidad operativa como punto de partida para el estado de flujos de efectivo al presentar los flujos de efectivo operativos según el método indirecto.

La Compañía todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente la relacionada con la estructura de los estados de resultados, de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPMS.

La Compañía también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros incluso para los elementos actualmente revelados como "otros".

##### **B. Otras normas de contabilidad**

No se espera que las siguientes modificaciones a normas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- ◆ Falta de intercambiabilidad (modificaciones a la NIC 21)
- ◆ Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)
- ◆ Mejoras anuales a las NIIF volumen 11.
- ◆ NIIF 19: Subsidiarias que no son de interés público: información a revelar

##### ***Normas emitidas, efectivas a partir del 1ro. de enero de 2024***

La adopción de las siguientes nuevas y modificaciones a normas no tuvieron efectos materiales sobre los estados financieros de la Compañía.

- ◆ Pasivos no corrientes con pactos de cumplimientos contractuales y clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ◆ Pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento posterior.

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja chica	6,900	6,900
Efectivo en banco	13,695,474	8,086,551
Equivalentes de efectivo (i)	<u>5,048,958</u>	<u>5,923,065</u>
	<u><b>18,751,332</b></u>	<u><b>14,016,516</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a un certificado financiero en pesos dominicanos con vencimiento a 90 días el cual genera intereses anuales a una tasa de 11.75 %. Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a un certificado financiero en dólares estadounidenses con vencimiento a 30 días el cual genera intereses anuales a una tasa de 6.10 %.

**9 Inversiones en valores**

Un detalle de las inversiones en valores mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Inversiones a corto plazo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondos de inversión (i)	168,830	154,055
Bonos corporativos (ii)	-	5,731,291
Bonos gubernamentales (iii)	10,104,970	-
Certificados financieros (iv)	<u>25,710,464</u>	<u>-</u>
	<u><b>35,984,264</b></u>	<u><b>5,885,346</b></u>

- (i) Corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión abiertos en dólares estadounidenses y pesos dominicanos, con pacto de permanencia menores a un año. Durante el año 2024 estas cuotas generaron rendimientos de 4.92 % para las inversiones en dólares y entre 9.33 % y 10.33 % para las inversiones en pesos (2023: 3.91 % para las inversiones en dólares y entre 8.74 % y 10.95 % para las inversiones en pesos).
- (ii) Estos bonos están denominados en pesos dominicanos y genera un rendimiento anual de 5.75 %.
- (iii) Bonos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, denominados en pesos dominicanos con rendimiento anual de 12 % y vencimiento en el 2025.
- (iv) Corresponde a inversiones en certificados financieros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, con vencimiento a 180 días, los cuales generan intereses anuales a una tasa que oscila entre 11.50 % y 12.50 % para los certificados en pesos y 6 % para los certificados en dólares.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **9 Inversiones en valores (continuación)**

#### Inversiones a largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las inversiones a largo plazo por valor de RD\$98,702,939 y RD\$104,523,731, respectivamente corresponden a bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana. Estos bonos están denominados en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, su rendimiento anual es de 12 % para los pesos dominicanos y entre 4.87 % y 5.50 % para los dólares estadounidenses para ambos años, con vencimiento en los años 2029 y 2041 en el 2024 (2023: vencimiento en 2025, 2029 y 2041).

### **10 Saldos y transacciones con entes relacionados**

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

#### Saldos:

	<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Seguros Universal, S. A. (a)	18,092,678	393,299
Asistencia Universal, S. A	<u>728,251</u>	<u>-</u>
	<b><u>18,820,929</u></b>	<b><u>393,299</u></b>

#### Transacciones:

<b>2024</b>	<u>Alquiler y mantenimiento de oficina</u>	<u>Gastos de seguros</u>	<u>Otros gastos</u>	<u>Relación</u>
Seguros Universal, S. A.	<b><u>4,016,377</u></b>	<b><u>2,786,739</u></b>	<u>-</u>	(i)
<b>2023</b>				
Seguros Universal, S. A.	<u>-</u>	<b><u>890,760</u></b>	<b><u>233,686</u></b>	(i)

(i) = Otros entes relacionados.

(a) Al 31 de diciembre de 2024 las cuentas por pagar corresponden a un préstamo obtenido en el mes de diciembre de 2024, para fines de cubrir los gastos operacionales generados, este préstamo es pagadero a la demanda.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía mantiene cuentas por cobrar a algunos empleados por aproximadamente RD\$4,993,000 y RD\$6,889,000, respectivamente, por compensación de vehículos. Estas compensaciones están definidas dentro de los beneficios que otorga la Compañía a estos empleados. Estas cuentas no generan intereses y son amortizadas en un período de cinco años. Las mismas representan una obligación por beneficios a empleados a corto plazo la cual se reconoce en los resultados de manera mensual cuando se presta el servicio relacionado.

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos, los cuales se definen como aquellos que desempeñan funciones de gerente en adelante, por un monto aproximado de RD\$33,200,000 y RD\$36,000,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de las compensaciones al personal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

### **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 2024 y 2023 es como sigue:

<b>2024</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Construcción en proceso (i)</b>	<b>Mejora en propiedad arrendada</b>	<b>Total</b>
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>					
Saldos al inicio del año	-	11,714,711	-	4,015,055	15,729,766
Adiciones	-	1,972,876	16,192,519	-	18,165,395
Retiros	-	<u>(269,654)</u>	-	-	<u>(269,654)</u>
Saldos al final del año	-	<u>13,417,933</u>	<u>16,192,519</u>	<u>4,015,055</u>	<u>33,625,507</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>					
Saldos al inicio del año	-	(7,767,351)	-	(4,005,055)	(11,772,406)
Gasto del año	-	(1,556,288)	-	(10,000)	(1,566,288)
Retiros	-	<u>134,532</u>	-	-	<u>134,532</u>
Saldos al final del año	-	<u>(9,189,107)</u>	-	<u>(4,015,055)</u>	<u>(13,204,162)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	-	<b><u>4,228,826</u></b>	<b><u>16,192,519</u></b>	-	<b><u>20,421,345</u></b>

**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)**

<b>2023</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Construcción en proceso</b>	<b>Mejora en propiedad arrendada</b>	<b>Total</b>
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>					
Saldos al inicio del año	11,579,040	9,614,459	-	4,015,055	25,208,554
Adiciones	-	2,242,148	-	-	2,242,148
Retiros	(11,579,040)	(141,896)	-	-	(11,720,936)
Saldos al final del año	-	11,714,711	-	4,015,055	15,729,766
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>					
Saldos al inicio del año	(4,875,386)	(6,506,695)	-	(3,985,055)	(15,367,136)
Gasto del año	(6,703,654)	(1,402,552)	-	(20,000)	(8,126,206)
Retiros	11,579,040	141,896	-	-	11,720,936
Saldos al final del año	-	(7,767,351)	-	(4,005,055)	(11,772,406)
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	-	3,947,360	-	10,000	3,957,360

- (i) Corresponde a adecuación del piso no. 6 de la torre Universal, donde estarán las oficinas de la Compañía bajo contrato de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2024 esta remodelación tiene un avance de un 50 % y se estima concluir durante el mes de junio del 2025.

**12 Otros activos, neto**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 un resumen de los otros activos, neto, es como sigue:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Programas de computadoras	20,400,585	20,400,585
Amortización de programas de computadoras	(20,400,585)	(19,904,599)
	-	495,986
Depósitos de alquiler	-	2,316,807
	-	<b>2,812,793</b>

El movimiento de la amortización acumulada de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldos al inicio del año	19,904,599	17,392,506
Cargos del período	495,986	2,512,093
Saldos al final del año	<b>20,400,585</b>	<b>19,904,599</b>

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las acumulaciones por pagar y otros pasivos se componen como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Incentivos al personal	2,931,289	2,839,845
Bono vacacional	676,409	614,003
Servicios recibidos	1,848,923	4,328,760
Retenciones de impuesto	3,034,748	2,575,642
Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios	3,152,909	2,528,102
Depósitos por identificar	176,356	1,151,875
Tesorería de la Seguridad Social	928,856	859,534
Anticipos por pagar	241,121	571,015
Asistencia a Comité y Consejo	800,000	750,000
Impuesto diferido (nota 15)	2,455	2,255
Otras	<u>502,064</u>	<u>488,533</u>
	<b><u>14,295,130</u></b>	<b><u>16,709,564</u></b>

### **14 Patrimonio**

#### **14.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

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

#### **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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>46,338,510</u>	<u>23,111,804</u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	775,748	2,261,404
Impuestos no deducibles	831,967	918,312
Ajustes por Inflación de inventario y gastos anticipados	(7,027)	
Ingresos exentos	(4,718,144)	(4,441,801)
Otras partidas no deducibles	<u>(3,518,335)</u>	<u>2,372,665</u>
Total diferencias permanentes	<u>(6,635,791)</u>	<u>1,110,580</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Depreciación	(15,357)	28,064
Amortización	(3,219)	(5,687)
Diferencial cambiario	-	(1,818,499)
Provisión para cuentas por cobrar	6,396,616	(3,463,590)
Arrendamientos	-	994,135
Provisiones	<u>5,598,083</u>	<u>114,780</u>
Total diferencias de tiempo	<u>11,976,123</u>	<u>(4,150,797)</u>
Renta imponible antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales	51,678,842	20,071,587
Pérdidas compensables	<u>-</u>	<u>(360,131)</u>
Renta neta imponible	<b><u>51,678,842</u></b>	<b><u>19,711,456</u></b>

Una conciliación entre el impuesto determinado y el saldo a favor y/o impuesto por pagar para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta neta imponible	51,678,842	19,711,456
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	13,953,287	5,322,093
Anticipos pagados	(4,212,932)	(8,303,511)
Saldo a favor del año anterior compensado	(2,741,798)	(731,887)
Saldo a favor del año anterior pendiente de compensar	(982,952)	-
Ajuste al saldo a favor del año anterior	508,556	-
Retenciones instituciones financieras	<u>(24,748)</u>	<u>(11,445)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor), neto	<b><u>6,499,413</u></b>	<b><u>(3,724,750)</u></b>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

La composición del impuesto presentado en los estados de situación financiera, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo a favor – activos por impuestos corrientes	(982,952)	(3,724,750)
Impuesto por pagar	<u>7,482,365</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto neto</b>	<b><u>6,499,413</u></b>	<b><u>(3,724,750)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2024 el impuesto por pagar se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo a favor se presenta como activos por impuestos corrientes en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente	13,953,287	5,322,093
Años anteriores	508,556	(5,351)
Diferido	<u>614,574</u>	<u>(466,163)</u>
	<b><u>15,076,417</u></b>	<b><u>4,850,579</u></b>

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. La compensación está sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas, en el cuarto año este 20 % no debe exceder el 80 % de la Renta Neta Imponible (RNI), y el quinto no debe exceder del 70 %. Las pérdidas no aprovechadas cada año no pueden utilizarse en los siguientes períodos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 el movimiento de las pérdidas fiscales trasladables es como sigue:

Pérdida fiscal al inicio del año	345,477
Ajuste por inflación	12,362
Ajuste a la pérdida fiscal del año anterior	2,292
Pérdida fiscal compensada	<u>(360,131)</u>
Pérdidas fiscales al final del año	<u>-</u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

<b>2024</b>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al final</u>
<b><u>Diferido activo:</u></b>			
Diferencia cambiaria	686,713	(686,713)	-
Otros activos	1,480,033	(1,480,033)	-
Provisiones no admitidas	-	1,511,483	1,511,483
Mobiliario, equipos y mejoras	<u>446,587</u>	<u>40,889</u>	<u>487,476</u>
Total diferido activo	<u>2,613,333</u>	<u>(614,374)</u>	<u>1,998,959</u>
Diferido pasivo	<u>(2,255)</u>	<u>(200)</u>	<u>(2,455)</u>
	<b><u>2,611,078</u></b>	<b><u>(614,574)</u></b>	<b><u>1,996,504</u></b>

**2023****Diferido activo:**

Pérdidas fiscales trasladables	92,047	(92,047)	-
Diferencia cambiaria	196,873	489,840	686,713
Otros activos	2,393,570	(913,537)	1,480,033
Mobiliario, equipos y mejoras	<u>(537,575)</u>	<u>984,162</u>	<u>446,587</u>
Total diferido activo	<u>2,144,915</u>	<u>468,418</u>	<u>2,613,333</u>
Diferido pasivo	<u>-</u>	<u>(2,255)</u>	<u>(2,255)</u>
	<b><u>2,144,915</u></b>	<b><u>466,163</u></b>	<b><u>2,611,078</u></b>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Compañía correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<b>2024</b>		<b>2023</b>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	67.46	31,262,093	79.01	18,261,225
Impuesto sobre la renta, neto	<u>32.54</u>	<u>15,076,417</u>	<u>20.99</u>	<u>4,850,579</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>46,338,510</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>23,111,804</u></b>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>		
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	12,511,398	27.00	6,240,187
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.45	209,452	2.64	610,579
Impuestos no deducibles	0.48	224,631	1.07	247,973
Ingresos exentos	(2.75)	(1,273,899)	(5.19)	(1,199,688)
Otras partidas no deducibles	(2.05)	(951,848)	0.73	169,076
Pérdidas compensables	-	-	(0.42)	(96,833)
Efecto en cambios en las diferencias de tiempo	<u>9.41</u>	<u>4,356,683</u>	<u>(4.84)</u>	<u>(1,120,715)</u>
	<u><b>32.54</b></u>	<u><b>15,076,417</b></u>	<u><b>20.99</b></u>	<u><b>4,850,579</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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	177,873,914	149,162,638
Otros	<u>1,813,951</u>	<u>581,926</u>
Total de ingresos	<u><b>179,687,865</b></u>	<u><b>149,744,564</b></u>

**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 2024 y 2023 son las siguientes:

## 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 (continuación)**

**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 fideicomitido en los distintos fideicomisos de acuerdo con lo estipulado en el contrato que da origen al fideicomiso y las instrucciones recibidas de 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 2024 y 2023 así como la oportunidad del reconocimiento de estos:

<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones por administración de fideicomisos	167,159,692	142,382,869
Comisiones por estructuración de fideicomisos	<u>10,714,222</u>	<u>6,779,769</u>
	<b><u>177,873,914</u></b>	<b><u>149,162,638</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 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar	<b><u>22,217,197</u></b>	<b><u>25,437,383</u></b>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 presta el servicio a un cliente.

<u>Tipo de producto/ servicio</u>	<u>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</u>
---------------------------------------	---

Administración de fideicomisos	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.
--------------------------------	---

La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de administración relacionado.

Estructuración de fideicomisos	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.
--------------------------------	--

La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración.

### **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 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos	50,615,034	45,437,159
Regalía pascual	4,345,746	4,046,194
Bonificación	9,834,405	8,887,925
Vacaciones	2,447,526	2,319,525

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Compensaciones al personal y otros gastos (continuación)****17.1 Compensación al personal (continuación)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Incentivo gerencial	6,041,928	6,940,867
Preaviso auxilio y cesantía	459,479	1,852,349
Seguros	1,026,394	890,760
Retribuciones complementarias	1,287,655	1,140,680
Aporte al sistema de la seguridad social	7,608,686	6,912,542
Asignación de vehículo	4,297,431	4,112,747
Comisiones sobre ventas	2,470,102	1,923,468
Otras	<u>4,370,310</u>	<u>4,549,951</u>
	<u><b>94,804,696</b></u>	<u><b>89,014,167</b></u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía mantenía 56 y 59 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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mantenimiento de programas de computadoras	4,029,463	1,046,880
Membresía	888,581	745,000
Impuestos y tasas	1,176,197	1,290,364
Cuotas administrativas	840,000	840,000
Agua, luz y arbitrios	697,283	876,006
Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios asumido	44,327	289,663
Papeleras y útiles de oficinas	463,145	325,297
Cargos bancarios	95,358	90,185
Viáticos	222,213	504,601
Telecomunicaciones	147,838	119,283
Servicios tercerizados	169,273	169,788
Mantenimiento	1,118,829	1,498,325
Alquileres a corto plazo o de bajo valor (nota 18)	<u>12,368,783</u>	<u>5,050,212</u>
Otros	<u>1,597,053</u>	<u>2,554,231</u>
	<u><b>23,858,343</b></u>	<u><b>15,399,835</b></u>

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Arrendamientos**

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

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

**(a) Activos por derecho de uso*****Edificios***2023

Saldo al 1ro. de enero	6,703,654
Amortización	<u>(6,703,654)</u>

Saldo al 31 de diciembre (nota 10)	<u>—</u>
------------------------------------	----------

La Compañía decidió terminar el contrato de arrendamiento del local comercial donde operaba debido a que se preveía que sus operaciones serían trasladadas a una nueva ubicación en noviembre del año 2023, sin embargo, durante ese año, la Compañía acordó la modificación del contrato con la ampliación del espacio ocupado y la extensión del mismo hasta la fecha del traslado de sus operaciones, lo cual ocurrió durante el mes de agosto de 2024. A esa fecha la Compañía firmó un contrato de arrendamiento con una vigencia de 10 meses, donde operará de manera temporal hasta concluir la remodelación de las oficinas donde se establecerá de forma definitiva, incluyendo un acuerdo de arrendamiento de largo plazo.

El gasto resultante tanto de la extensión del contrato indicado anteriormente y del nuevo contrato temporal se considera como un pago sobre arrendamiento de corto plazo de acuerdo con la política de la Compañía.

**(b) Importes reconocidos en resultados**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses sobre pasivo por arrendamientos	-	378,204
Amortización de activos por derecho de uso	-	6,703,654
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	<u>12,368,783</u>	<u>5,050,212</u>

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

Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>—</u>	<u>6,757,574</u>
---	----------	------------------

**FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Arrendamientos (continuación)*****(d) Pasivos por arrendamiento***

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de este rubro se compone de la siguiente manera:

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

**19 Compromisos y contingencias**

Un detalle de los compromisos y contingencias que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2024 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 fideicomitido separado de los bienes propios de la Compañía.
- ◆ Registrar los fideicomisarios indicados por el fideicomitente.
- ◆ Ejercer la protección y defensa de los bienes fideicomitidos contra actos de terceros.
- ◆ Presentar y preparar la declaración jurada anual del impuesto sobre la renta ante la administración tributaria.

## FIDUCIARIA UNIVERSAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **19 Compromisos y contingencias (continuación)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los ingresos recibidos por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$177,873,914 y RD\$149,162,638, respectivamente, y se presenta como tal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

- b) En el curso normal de las operaciones existen deudas contingentes por demandas en las cuales se involucra a la Compañía de forma indirecta por su rol de administrador de fideicomisos. Como consecuencia, la Compañía ha sido objeto de embargos retentivos de efectivo en banco por un valor aproximado de RD\$16,000,000, los cuales al 31 de diciembre de 2024, se encuentran registrados como parte de las otras cuentas por cobrar a los fideicomisos relacionados con los casos en cuestión. La Compañía luego de consultar con sus asesores legales considera que estas demandas no tendrán efectos sobre la Compañía. De acuerdo con esta consideración la gerencia es de opinión que estas contingencias no alteran la estructura financiera de la Compañía ni afectan en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

### **20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**

#### **20.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo <u>amortizado</u>	Designado al valor <u>razonable</u>	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>2024</b>						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,751,332	-	-	-	-	18,751,332
Cuentas por cobrar	54,033,070	-	-	-	-	54,033,070
Inversiones en valores	<u>134,518,372</u>	<u>168,831</u>	-	-	<u>134,687,203</u>	-
<b>Activos financieros</b>	<b><u>207,302,774</u></b>	<b><u>168,831</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><u>134,687,203</u></b>	<b><u>72,784,402</u></b>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,388,811)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,388,811)</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)****20.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

	2023	Importe en libros			Valor razonable		
		Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo		14,016,516	-	-	-	-	14,016,516
Cuentas por cobrar		29,476,153	-	-	-	-	29,476,153
Inversiones en valores		<u>110,255,022</u>	<u>154,055</u>	-	-	<u>105,150,340</u>	-
<b>Activos financieros</b>		<b><u>153,747,691</u></b>	<b><u>154,055</u></b>	-	-	<b><u>105,150,340</u></b>	<b><u>43,492,669</u></b>
Pasivos financieros - cuentas por pagar		-	-	(4,196,255)	-	-	(4,196,255)

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.

**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 y ha creado el Comité de Riesgos el cual es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía.

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

## 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 (continuación)**

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 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,744,432	14,009,616
Inversiones en valores	134,687,203	110,409,077
Cuentas por cobrar	<u>54,033,070</u>	<u>29,476,153</u>
	<b><u>207,464,705</u></b>	<b><u>153,894,846</u></b>

#### ***Deudores comerciales***

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales corresponde a fideicomisos que se mantienen en operación o en proceso de estructuración.

**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 a clientes***

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por la antigüedad de los saldos, 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 al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Tasa de pérdida promedio ponderada %	Importe en libros	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
Vencidas entre 1 - 30 días	9.79	5,213,417	510,614	No
Vencidas entre 31 - 60 días	15.81	2,656,627	420,054	No
Vencidas entre 61 - 90 días	18.26	991,484	181,092	No
Vencidas entre 91 - 120 días	22.68	762,401	172,918	No
Vencidas más de 120 días	50.39	<u>12,593,268</u>	<u>6,345,942</u>	Sí
		<b><u>22,217,197</u></b>	<b><u>7,630,620</u></b>	

**31 de diciembre de 2023**

Vencidas entre 1 - 30 días	12.05	1,469,309	177,004	No
Vencidas entre 31 - 60 días	18.09	970,818	175,625	No
Vencidas entre 61 - 90 días	20.52	666,767	136,791	No
Vencidas entre 91 - 120 días	25.42	608,689	154,750	No
Vencidas más de 120 días	53.04	<u>21,721,800</u>	<u>11,521,837</u>	Sí
		<b><u>25,437,383</u></b>	<b><u>12,166,007</u></b>	

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

**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)***

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar clientes	7,630,620	12,166,007
Otras cuentas por cobrar	<u>3,148,159</u>	<u>3,148,159</u>
	<b><u>10,778,779</u></b>	<b><u>15,314,166</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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 1ro. de enero	15,314,166	18,777,756
Castigos	(10,932,003)	-
Remedición neta de la estimación por pérdidas esperadas	<u>6,396,616</u>	<u>(3,463,590)</u>
<b>Saldo al final de período</b>	<b><u>10,778,779</u></b>	<b><u>15,314,166</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 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Calificación crediticia local - Feller A+	168,830	154,055
Calificación crediticia local - Feller AAA	21,951,313	8,086,551
Calificación crediticia local - Fitch A	-	5,731,291
Calificación crediticia Internacional - Fitch BB-	108,792,339	104,523,731
Calificación crediticia local - Pacific A	22,519,153	-
Calificación crediticia local - Pacific A-	<u>-</u>	<u>5,923,065</u>
	<b><u>153,431,635</u></b>	<b><u>124,418,693</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)**

#### **20.5 Riesgo de liquidez**

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

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

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

<u>Cuentas por pagar</u>	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo	6 meses o menos
		<u>contractuales</u>	
2024	<u>31,388,811</u>	<u>(31,388,811)</u>	<u>(31,388,811)</u>
2023	<u>4,196,255</u>	<u>(4,196,255)</u>	<u>(4,196,255)</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 su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense, así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de moneda.

## 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 2024 y 2023 el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2024</u> <u>USD</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u> <u>USD</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	296,200	18,035,641
Cuentas por cobrar	370,358	22,551,116
Inversiones en valores	1,620,814	98,691,369
Cuentas por pagar	(128,246)	(7,808,914)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	-	(30,622)
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>2,159,126</u>	<u>131,469,212</u>
	<u>1,740,613</u>	<u>101,402,021</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>	<u>Tasas al cierre</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
RD\$	<u>59.57</u>	<u>56.15</u>
	<u>60.89</u>	<u>58.26</u>

***Análisis de sensibilidad***

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 una variación del 10 % del dólar estadounidense (USD) frente al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de aproximadamente RD\$13,100,000 y RD\$10,100,000, 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 2024 y 2023 el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

<u>Instrumentos de tasa fija:</u>	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos financieros	<u>153,431,635</u>	<u>124,418,693</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)****20.7 Administración de capital**

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

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

A continuación, un detalle del índice de deuda sobre patrimonio neto de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total de pasivos	53,166,306	20,905,819
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(18,751,332)</u>	<u>(14,016,516)</u>
Deuda neta	34,414,974	6,889,303
Patrimonio	<u>181,040,350</u>	<u>149,778,257</u>
Índice de endeudamiento	<u><b>19.01 %</b></u>	<u><b>4.6 %</b></u>