

FIDUCIARIA RESERVAS, S.A.

Estados Financieros no auditados

Al 30 de junio de 2022

FIDUCIARIA RESERVAS, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	43,368,982	116,938,519
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Fideicomisos	14	32,024,107	67,792,898
Otras		26,047,569	26,578,517
		<u>58,071,676</u>	<u>94,371,415</u>
Gastos e impuestos pagados por anticipado	8	60,495,226	26,053,537
		<u>161,935,884</u>	<u>237,363,471</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en títulos de valores	9	606,399,134	553,703,078
<u>Activos por derecho a uso, mejoras y Mobiliario y equipc</u>			
Costo	10	201,417,976	179,830,720
Depreciación acumulada		(13,356,909)	(13,000,307)
Importe Neto		<u>188,061,067</u>	<u>166,830,413</u>
ISR Diferido		325,202	2,167,721
<u>Licencias y software:</u>			
Software, costo	11	29,685,702	26,039,725
Amortización licencias y software		(9,579,955)	(6,116,386)
Licencias y software (neto)		<u>20,105,747</u>	<u>19,923,339</u>
Otros activos no Corrientes		-	2,817,164
Total activos no corrientes		<u>814,891,150</u>	<u>745,441,715</u>
Total activos		<u>976,827,034</u>	<u>982,805,186</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas:			
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Proveedores		7,262,969	5,556,174
Relacionadas		218,788	2,989,664
Fideicomisos		1,785,000	4,869,554
Otras		15,229,339	2,952,055
Total cuentas por pagar		<u>24,496,096</u>	<u>16,367,447</u>
Impuesto sobre la renta por pagar		18,442,848	9,608,154
Acumulaciones por pagar	12	59,272,529	98,968,951
Porción corriente pasivo por arrendamiento de activos		2,416,394	13,920,230
Total Pasivos corrientes		<u>104,627,867</u>	<u>138,864,782</u>
Total Pasivos corrientes- Pasivo por arrendamiento		<u>110,613,869</u>	<u>104,995,681</u>
Total pasivos		<u>215,241,736</u>	<u>243,860,463</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>			
Capital pagado	13	380,000,000	380,000,000
Reserva Legal		18,424,695	18,424,695
Reserva por valoración de inversiones		(8,666,666)	7,715,529
Resultados acumulados del año anterior		332,804,499	258,882,447
Resultados del período		39,022,770	73,922,052
Total patrimonio de los accionistas		<u>761,585,298</u>	<u>738,944,723</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>976,827,034</u>	<u>982,805,186</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2022</u>	<u>Junio 2021</u>
Ingresos:			
Ingresos por comisiones fiduciarias	14	247,770,786	143,548,190
Otros ingresos	14	569,442	176,398
Total de ingresos		<u>248,340,228</u>	<u>143,724,588</u>
Gastos operativos:			
Sueldos y comps. al personal		112,353,671	84,464,924
Honorarios profesionales y asesorías		28,286,341	22,146,339
Tercerización de servicio		31,136,761	19,995,821
Supervisión de obra		10,014,972	10,014,972
Depreciación y amortización		3,040,320	990,388
Otros		26,147,844	10,174,559
		<u>210,979,909</u>	<u>147,787,003</u>
Beneficios en operaciones antes de ingresos(costos) financieros		37,360,319	(4,062,415)
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Ingresos por balance en cuenta	7	265,790	152,218
Ingresos de intereses en inversiones	9	22,616,445	20,082,602
Ingresos por venta de inversiones y rescate de inversiones		412,701	1,873,829
Ganancia en venta de inversiones		-	19,309,441
Ganancia (pérdida) en cambio		1,799,005	(50,956)
Costos financieros		(4,988,644)	(679,828)
Ingresos financieros, neto		<u>20,105,297</u>	<u>40,687,306</u>
Beneficio (pérdida) antes de ISR		57,465,616	36,624,891
Gasto de impuesto sobre la renta		(18,442,846)	(4,024,620)
Beneficio (pérdida) del período		<u>39,022,770</u>	<u>32,600,271</u>
Otro resultado integral - partida que se reclasifica			
posteriormente al resultado del período - inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral - cambio neto en el valor razonable		<u>(16,382,195)</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del período		<u>22,640,575</u>	<u>32,600,271</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Al 30 de junio de 2022

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Reserva por Valoración de inversiones</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	380,000,000	18,424,695	332,804,499	7,715,529	738,944,723
Beneficio neto del período	-	-	39,022,770		39,022,770
Otro resultado integral	-	-	-	(16,382,195)	-
Total resultado integral	-	-	39,022,770	(16,382,195)	22,640,575
Saldos al 30 de junio de 2022	<u>380,000,000</u>	<u>18,424,695</u>	<u>371,827,269</u>	<u>(8,666,666)</u>	<u>761,585,298</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	380,000,000	14,728,592	262,578,550	-	657,307,142
Beneficio neto del período	-	-	32,600,271	-	32,600,271
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	32,600,271	-	32,600,271
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>380,000,000</u>	<u>14,728,592</u>	<u>295,178,821</u>	<u>-</u>	<u>689,907,413</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Beneficio neto	39,022,770	32,600,271
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	10,850,391	4,886,799
Ingresos (costos) financieros, neto	(17,893,591)	(19,554,992)
Efecto de revaluación de inversiones	-	-
Impuesto sobre la renta	18,442,846	4,024,620
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	36,299,739	(8,721,673)
Gastos pagados por anticipado	(36,587,871)	(8,674,426)
Otros activos	2,817,164	-
Cuentas por pagar	8,128,649	(4,586,174)
Impuesto sobre la renta por pagar	18,442,848	4,024,621
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>(39,696,422)</u>	<u>8,607,169</u>
Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación	<u>39,826,523</u>	<u>12,606,215</u>
Intereses cobrados	17,893,591	19,554,992
Impuestos pagados	<u>(16,296,664)</u>	<u>(4,796,199)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>41,423,450</u>	<u>27,365,008</u>

(Continúa)

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Por el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición y cancelación de inversiones, neto	(69,078,251)	(54,735,032)
Adquisición de programa de computadora	(3,645,977)	(8,428,734)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	<u>(29,248,802)</u>	<u>(1,401,223)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>(101,973,030)</u>	<u>(64,564,989)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento - pago de arrendamiento	<u>(13,019,957)</u>	<u>(995,836)</u>
Aumento (disminución), neta en el efectivo	(73,569,537)	(38,195,817)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>116,938,519</u>	<u>94,332,865</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>43,368,982</u>	<u>56,137,048</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Fiduciaria Reservas, S. A. (la Compañía) fue constituida el 12 de abril de 2013, de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como una sociedad por acciones. Su objeto principal es dedicarse a las actividades de administración de fideicomisos, de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Dirección General de Impuestos Internos (DGII). La Compañía inició sus operaciones el 1ro. de junio de 2013. La compañía está regulada por la Ley núm. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario de la República Dominicana.

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 para la constitución de un patrimonio separado, llamado patrimonio fideicomitado, cuya administración o ejercicio de la fiducia será realizada por el 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 o de conformidad con la ley. El fideicomiso está basado en una relación de voluntad y confianza mutua entre el fideicomitente y el fiduciario, mediante la cual este último administra fielmente los bienes fideicomitados en estricto apego a las instrucciones y a los requerimientos formulados por el fideicomitente.

La Compañía es una subsidiaria de Tenedora Reservas, S. A. la cual posee el 95 % del capital accionario de la misma, la cual a su vez es una subsidiaria del Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples.

La Compañía está ubicada en la calle Cub Scout, esquina calle Manuel Henríquez, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2022, se relaciona con el reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta.

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores 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 valores, la cuales se miden a su valor razonable.

6 Principales políticas de contabilidad

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto por lo indicado en la nota 2.

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

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

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como variación en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral que se acompañan.

6.2 Beneficios a los empleados**6.2.1 Beneficios a corto plazo**

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

6.2.2 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 núm. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual y consiste de aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones a la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6.2.3 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.

6.3 Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados en inversiones, cuentas de ahorro y corriente, ganancia en disposición de inversiones en valores y ganancia por variación en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

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

6.4 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente e impuesto diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.4.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores.

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.

6.4.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados 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 reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión cuando sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6.4.3 Impuesto sobre la renta

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en las fechas de los estados de situación financiera.

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

6.5 Activos por derecho a uso, mejoras, mobiliario y equipos**6.5.1 Reconocimiento y medición**

Los activos por derecho a uso, mejoras, mobiliario y equipos se miden 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 por derecho a uso mejoras, mobiliario y equipos tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de los elementos por derecho a uso, mejoras, mobiliario y equipos se reconoce en los resultados.

6.5.2 Desembolsos posteriores

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

6.5.3 Depreciación

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

Las vidas útiles estimadas de los elementos de derecho a uso, mejoras, mobiliario y equipo, son como siguen:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5
Mejoras y activos por derecho a uso	<u>5</u>

El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6.6 Licencias y software

Corresponden a los programas de computadoras de la Compañía.

La amortización de los programas de computadoras se reconoce en los resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo del activo sobre el estimado de años de la vida útil asignada, el cual se estima en 10 años.

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

6.7 Instrumentos financieros**6.7.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros 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 comercial 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.

6.7.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos 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 los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

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

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

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

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo 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 pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prorroga.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

- ♦ Términos que limitan la reclamación de la Compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por modelo: características sin recurso).

Una característica del pago anticipado 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 principal pendiente, que 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 al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

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 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.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados. Al 30 de junio de 2021 y 2020, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Baja en cuentas**Activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de 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 transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

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. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

La Compañía da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. La Compañía también da de baja 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 y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

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 que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera solo cuando la Compañía tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8 Capital social**Acciones comunes**

Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

6.9 Deterioro del valor**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 por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Instrumentos financieros y activos del contrato

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar 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 costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica la Compañía y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 360 días, tomando siempre en consideración las características individuales de cada fideicomiso administrado.

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

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

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen 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 préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

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

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

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, la Compañía tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 400 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos, la Compañía realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. 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 RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6.10 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.

6.11 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce el modelo arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento.

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16, La Compañía reconoce nuevos activos y pasivos por arrendamiento financieros a medida que suscriba contratos que estén alcanzados por esta norma. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará, porque la Compañía reconocerá un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamiento. Anteriormente, la Compañía reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento, y reconocía los activos y pasivos solo en la medida en que hubiese una diferencia temporal entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

6.12 Utilidad operativa

La utilidad operativa 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. La utilidad operativa excluye los ingresos y costos financieros y el impuesto sobre la renta.

6.13 Medición de 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 a 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 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, por su corto tiempo de vencimiento.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja	30,000	30,000
Cuentas corrientes (a)	33,174,026	96,337,599
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (b)	<u>10,164,956</u>	<u>20,570,920</u>
	<u>43,368,982</u>	<u>116,938,519</u>

- (a) Los saldos mantenidos en estas cuentas generan intereses a una tasa anual que oscila entre 1 % y 2.75 %, sobre el saldo promedio mensual. Durante el periodo de seis (6) meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021, los intereses generados por estas cuentas fue de aproximadamente RD\$265,790 y RD\$152,218, respectivamente, los cuales se presentan como ingresos por balance en cuenta en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Corresponde a inversión en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos, operados por administradoras de fondos de inversión locales. Estos fondos establecen un período de permanencia mínimo de un día calendario.

8 Gastos e impuestos pagados por anticipado

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la composición de los gastos pagados por anticipado, es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Avances a proveedores	23,939,753	11,451,320
Retenciones de impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios pendientes de compensar	32,338,130	11,785,053
Otros	<u>4,217,343</u>	<u>2,817,164</u>
	<u>60,495,226</u>	<u>26,053,537</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones en títulos de valores

Un resumen de las inversiones en títulos de valores al 31 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos emitidos por el Estado		
Dominicano (a)	601,304,609	549,953,371
Otras	<u>5,094,525</u>	<u>3,749,707</u>
	<u>606,399,134</u>	<u>553,703,078</u>

(a) Estos bonos están denominados en RD\$ y US\$, tienen vencimiento original entre 10 y 15 años, y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 10.50% y 16% para los RD\$ y entre 5.90 % y 7.50 %, para los US\$.

Durante el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, los intereses neto de la amortización de la prima, generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$22,616,445 y RD\$20,082,602, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos de intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

10 Activos por derecho a uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada

El movimiento de los activos por derecho a uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación al 31 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

Junio 2022	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Propiedad arrendada</u>	<u>Activo por derecho a uso</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	16,992,276	38,390,476	124,447,968	179,830,720
Adiciones	11,026,270	18,222,532	-	29,248,803
Retiros	<u>-</u>	<u>(2,548,507)</u>	<u>(5,113,039)</u>	<u>(7,661,546)</u>
Saldos al final de periodo	<u>28,018,546</u>	<u>54,064,501</u>	<u>119,334,929</u>	<u>201,417,976</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Depreciación:

Saldos al inicio del año	(6,165,811)	(2,548,507)	(4,285,989)	(13,000,307)
Cargos del período	(1,465,284)	(1,575,034)	(4,346,504)	(7,386,822)
Retiros	<u>-</u>	<u>2,548,507</u>	<u>4,481,713</u>	<u>7,030,220</u>
Saldos al final del año	<u>(7,631,095)</u>	<u>(1,575,034)</u>	<u>(4,150,780)</u>	<u>(13,356,909)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>20,387,451</u>	<u>52,489,468</u>	<u>115,184,149</u>	<u>188,061,067</u>

Diciembre 2021	Mobiliario y equipos	Propiedad arrendada	Activo por derecho a uso	Total
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	8,740,842	2,447,693	4,481,713	15,670,248
Adiciones	8,251,434	35,942,783	119,966,255	164,160,472
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>16,992,276</u>	<u>38,390,476</u>	<u>124,447,968</u>	<u>179,830,720</u>

Depreciación:

Saldos al inicio del año	(4,606,702)	(1,518,659)	(1,792,685)	(7,918,046)
Cargos del período	(1,559,109)	(1,029,848)	(2,493,304)	(5,082,261)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>(6,165,811)</u>	<u>(2,548,507)</u>	<u>(4,285,989)</u>	<u>(13,000,307)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>10,826,465</u>	<u>35,841,969</u>	<u>120,161,979</u>	<u>166,830,413</u>

11 Otros activos

Al 31 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición de los otros activos, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Programas de computadoras	29,685,702	26,039,725
Amortización de programas de computadoras	<u>(9,579,955)</u>	<u>(6,116,386)</u>
	<u>20,105,747</u>	<u>19,923,339</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta	1,772,402	284,097
Impuesto sobre retribuciones complementarias	348,267	312,701
Impuestos asumidos de empleados	6,966,193	12,368,043
Provisión para bonificación	28,173,629	36,705,767
Otras acumulaciones	<u>22,012,038</u>	<u>49,298,343</u>
	<u>59,272,529</u>	<u>98,968,951</u>

13 Patrimonio de los accionistas**13.1 Capital autorizado y pagado**

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado de la Compañía está compuesto por 500,000 acciones comunes con valor nominal de RD\$1,000 por acción, para un total RD\$500,000,000. Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, están emitidas y en circulación 380,000 acciones, las cuales totalizan un capital pagado de RD\$380,000,000.

13.2 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley núm. 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 tal 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 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 detalle sobre la composición de los ingresos de actividades ordinarias durante el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	247,770,786	143,548,190
Otros	<u>569,442</u>	<u>176,398</u>
Total de ingresos	<u>248,340,228</u>	<u>143,724,588</u>

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

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 30 de junio de 2022 y 2021, es como sigue:

Tipo de servicio: administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos

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

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

A continuación se muestran los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes, así como la oportunidad del reconocimiento de los mismos.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	7,497,871	5,868,316
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>240,272,915</u>	<u>137,679,874</u>
	<u>247,770,786</u>	<u>143,548,190</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

c) Saldos del contrato

En la tabla siguiente se presenta la información sobre cuentas por cobrar de los contratos con clientes:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Cuentas por cobrar	<u>32,024,107</u>	<u>67,792,898</u>

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados a contratos de clientes.

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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

15 Compromisos y contingencias**15.1 Compromisos:**

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- ◆ Contrato con una entidad relacionada por el alquiler del local donde se encuentra ubicada su oficina principal. Este contrato tiene vigencia de un año renovable automáticamente y establece un pago mensual de aproximadamente US\$4,000 (US\$2,000 para el año 2021). Durante el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, el monto pagado por este concepto asciende aproximadamente a RD\$995,000 y RD\$400,000 respectivamente, y se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados del período que se acompañan.
- ◆ Contrato de servicios con una compañía de seguridad privada para la recogida, control, custodia, transporte, guarda y vigilancia de los cobros de peajes en las estaciones de peajes que forman parte del fideicomiso RD Vial, el cual fue creado con el objetivo de centralizar el manejo de los recursos provenientes de dichas estaciones de peaje. Este contrato establece que la Compañía debe pagar un monto mensual de RD\$295,000 por cada estación de peaje incluida en el fideicomiso, hasta un total de cinco estaciones y un monto de RD\$282,000 mensual por cada estación adicional a cinco. Estos precios son fijos por dos años, al término de los cuales podrán ser incrementados con base en el índice de inflación (IPC) publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Este contrato tiene una duración de dos años con renovación automática por períodos iguales o los acordados por las partes. Al 30 de junio de 2022 y 2021, las estaciones de peaje manejadas a través de este fideicomiso ascendían a 10 y 11, respectivamente.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$20,000,000 y RD\$18,000,000, y se encuentra registrado como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2022 asciende aproximadamente a RD\$40,000,000.

- ◆ La Compañía es miembro de la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (ASOFIDOM). Por ser miembro de esta institución, se requiere a la Compañía pagar una cuota mensual de RD\$60,000. Al 30 de junio de 2022 y 2021, el gasto por este concepto fue de RD\$360,000 y se incluye como gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2022 es de aproximadamente RD\$800,000.

15.2 Contingencia

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha asumido 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 a lo estipulado en los contratos.
- ◆ Llevar la contabilidad de cada fideicomiso de manera separada de su contabilidad.
- ◆ Recibir y administrar los recursos aportados por los fideicomitentes.
- ◆ Conservar el patrimonio fideicomitado separado de los bienes propios de la Compañía.
- ◆ Registrar los fideicomisarios indicados por el fideicomitente.
- ◆ Ejercer la protección y defensa de los bienes fideicomitados contra actos de terceros.
- ◆ Presentar y preparar la declaración jurada anual del impuesto sobre la renta ante la administración tributaria.
- ◆ Preparar los reportes financieros de fideicomisos administrados.

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos es de aproximadamente RD\$144,000,000 y RD\$138,000,000, respectivamente, y se presenta como tal en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

16 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**Medición de valor razonable**

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, documentos por cobrar, cuentas por cobrar, inversiones en certificados financieros y cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El valor razonable de los equivalentes de efectivo fue determinado en base a los precios cotizados de las cuotas actuales o recientes en el mercado, los cuales son publicados por las administradoras de fondos de inversión que gestionan estos fondos.

16.1 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.

16.1.1 Marco de gestión de riesgos

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Compañía. La alta gerencia es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, 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.

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

16.2 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 e inversiones.

Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito. Durante el año no se reconocieron pérdidas por deterioro del valor en activos financieros en resultados.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros no fueron reconocidas en el período, ya que las mismas no tuvieron un impacto significativo.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Deudores comerciales y activos del contrato

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

El Comité de Gestión de Riesgos 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 estándar 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 y tres meses.

16.3 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 suficiente 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.