

FIDUCIARIA RESERVAS, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en pesos dominicanos)

	Nota	Junio 2023	Diciembre 2022
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	133,695,515	27,970,634
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Fideicomisos	14	222,557,945	214,980,140
Otras		28,839,421	26,204,329
Total cuentas por cobrar		251,397,366	241,184,469
Gastos e impuestos pagados por anticipado	8	93,220,801	100,991,096
Total activos corrientes		478,313,682	370,146,199
Activos no corrientes:			
Inversiones en títulos de valores	9	655,296,895	623,380,442
<u>Activos por derecho a uso, mejoras y Mobiliario y equipos:</u> 10,16			
Costo		207,202,917	207,187,868
Depreciación acumulada		(35,720,139)	(24,507,310)
Importe Neto		171,482,778	182,680,558
ISR Diferido		2,338,195	1,176,098
<u>Licencias y software:</u> 11			
Software, costo		37,912,292	28,192,133
Amortización licencias y software		(13,567,854)	(13,821,574)
Licencias y software (neto)		24,344,438	14,370,559
Otros activos no Corrientes		4,005,423	3,058,949
Total activos no corrientes		857,467,729	824,666,606
Total activos		<u>1,335,781,411</u>	<u>1,194,812,805</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas:			
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Proveedores		121,379,450	144,557,594
Relacionadas		10,160,024	3,988,147
Fideicomisos		1,635,000	1,635,000
Otras		2,391,425	2,083,361
Total cuentas por pagar		135,565,899	152,264,102
Impuesto sobre la renta por pagar		36,480,122	24,122,715
Acumulaciones por pagar	12	133,548,663	80,354,496
Avance Recibido de Clientes		86,498,594	129,956,295
Porción corriente pasivo por arrendamiento de activos	16	6,476,427	15,896,825
Total Pasivos corrientes		398,569,705	402,594,433
Total Pasivos corrientes- Pasivo por arrendamiento	16	102,726,816	97,734,361
Total pasivos		501,296,521	500,328,794
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u> 13			
Capital pagado		380,000,000	380,000,000
Reserva Legal		24,444,047	24,444,047
Reserva por valoración de inversiones		(19,824,491)	(57,132,215)
Resultados acumulados del año anterior		347,172,179	226,785,148
Resultados del período		102,693,155	120,387,031
Total patrimonio de los accionistas		834,484,890	694,484,011
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,335,781,411</u>	<u>1,194,812,805</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 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 2023 y 2022
 (Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2023</u>	<u>Junio 2022</u>
Ingresos:			
Ingresos por comisiones fiduciarias	14	595,038,342	247,770,786
Otros ingresos	14	187,349	569,442
Total de ingresos		<u>595,225,691</u>	<u>248,340,228</u>
Gastos operativos:			
Sueldos y comps. al personal		160,818,014	112,353,671
Honorarios profesionales y asesorías		58,640,098	28,286,341
Tercerización de servicio		36,586,358	31,136,761
Supervisión de obra		168,223,667	10,014,972
Depreciación y amortización		4,986,660	3,040,320
Otros		51,378,743	26,147,844
		<u>480,633,540</u>	<u>210,979,909</u>
Beneficios en operaciones antes de ingresos(costos) financieros		114,592,151	37,360,319
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Ingresos por balance en cuenta	7	307,746	265,790
Ingresos de intereses en inversiones	9	31,435,557	22,616,445
Ingresos por rescate de inversiones	7	2,297,692	412,701
Amortización Prima/Descuentos NIIF 9	9	(3,520,231)	-
Ganancia (pérdida) en cambio		(21,568)	1,799,005
Costos financieros		(5,918,069)	(4,988,644)
Ingresos financieros, neto		<u>24,581,127</u>	<u>20,105,297</u>
Beneficio (pérdida) antes de ISR		139,173,278	57,465,616
Gasto de impuesto sobre la renta		<u>(36,480,123)</u>	<u>(18,442,846)</u>
Beneficio (pérdida) del período		<u>102,693,155</u>	<u>39,022,770</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>(37,307,724)</u>	<u>(16,382,195)</u>
Total resultado integral del período		<u>65,385,431</u>	<u>22,640,575</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Al 30 de junio de 2023 y 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 2022	380,000,000	24,444,047	347,172,179	(57,132,215)	694,484,011
Beneficio neto del período	-	-	102,693,155		102,693,155
Otro resultado integral	-	-	-	<u>37,307,724</u>	-
Total resultado integral	-	-	<u>102,693,155</u>	<u>37,307,724</u>	<u>140,000,879</u>
Saldos al 30 de junio de 2023	<u>380,000,000</u>	<u>24,444,047</u>	<u>449,865,334</u>	<u>(19,824,491)</u>	<u>834,484,890</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	(16,382,195)	22,640,575
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	<u>39,022,770</u>	<u>(16,382,195)</u>	<u>22,640,575</u>
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>

Las notas en las páginas 1 a 27 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 2023 y 2022

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Beneficio neto	102,693,155	39,022,770
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	11,212,829	10,850,391
Ingresos (costos) financieros, neto	(25,825,234)	(17,893,591)
Impuesto sobre la renta	36,480,123	18,442,846
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	(10,212,897)	36,299,739
Gastos pagados por anticipado	(5,816,769)	(36,587,871)
Otros activos	(946,474)	2,817,164
Cuentas por pagar	(16,698,203)	8,128,649
Impuesto sobre la renta por pagar	36,480,122	18,442,848
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>53,194,167</u>	<u>(39,696,422)</u>
Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación	<u>180,560,819</u>	<u>39,826,523</u>
Intereses cobrados	25,825,234	17,893,591
Impuestos pagados	<u>(39,112,613)</u>	<u>(16,296,664)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>167,273,440</u>	<u>41,423,450</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 2023 y 2022

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición y cancelación de inversiones, neto	(41,977,292)	(69,078,251)
Adquisición de programa de computadora	(9,720,159)	(3,645,977)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	<u>(15,049)</u>	<u>(29,248,802)</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	<u>(51,712,500)</u>	<u>(101,973,030)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento - pago de arrendamiento	<u>(9,836,059)</u>	<u>(13,019,957)</u>
Aumento (disminución), neta en el efectivo	105,724,881	(73,569,537)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>27,970,634</u>	<u>116,938,519</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>133,695,515</u>	<u>43,368,982</u>

Las notas en las páginas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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 Av. Roberto Pastoriza núm. 358, Torre Roberto Pastoriza, piso 7, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

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 2023, 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.

Los costos financieros corresponden a los intereses generados por el pasivo por arrendamiento y la pérdida en disposición de inversiones en valores. Estos costos se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

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.

6.4.4 Años anteriores

El impuesto de años anteriores es generado por la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto pagado al momento de realizar la declaración jurada de sociedades.

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:

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<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.

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.

6.6.1 Desembolsos posteriores

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

6.6.2 Amortización

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 entre 3 y 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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.

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 prórroga.
- ♦ 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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.

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

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.

6.11.1 Como arrendatario

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.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a 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 dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 como tasa de descuento su tasa incremental por préstamos.

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 incluyen los pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.

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.

6.11.2 Arrendamientos a corto plazo

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos a corto plazo como un gasto en línea recta durante el plazo del mismo.

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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.

6.14 Gastos operacionales

Los gastos operacionales se reconocen en los resultados de cada período en que se incurren utilizando la clasificación basada en la naturaleza de los gastos dentro de la Compañía.

6.15 Normas emitidas, pero aún no efectivas

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

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

a) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)

Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se reexpresan. La Compañía ha determinado que todos los contratos existentes al 31 de diciembre de 2021, se completarán antes de que las enmiendas entren en vigor.

b) Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos provenientes de una Única Transacción (Modificaciones a la NIC 12)

Las enmiendas reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias, por ejemplo: arrendamientos y pasivos por desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2023. Para arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados tendrán que reconocerse desde el comienzo del primer período comparativo presentado, con cualquier efecto acumulativo reconocido como un ajuste a las ganancias acumuladas u otros componentes de patrimonio a esa fecha. Para todas las demás transacciones, las enmiendas se aplican a las transacciones que ocurren después del comienzo del primer período presentado.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

La Compañía contabiliza el impuesto diferido sobre arrendamientos y pasivos por desmantelamiento aplicando el enfoque "integralmente vinculado", lo que resulta en un resultado similar a las modificaciones, excepto cuando los impactos del impuesto diferido se presentan netos en el estado de situación financiera. Según las modificaciones, la Compañía reconocerá un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por separado.

c) Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas y/o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- ◆ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ◆ Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020.
- ◆ Propiedad, planta y equipos: producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ◆ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- ◆ Información a revelar sobre políticas contables (modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2).
- ◆ Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8).

7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	30,000	30,000
Cuentas corrientes (a)	11,364,506	27,836,517
Depósitos a plazo (b)	42,500,000	-
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (c)	<u>79,801,009</u>	<u>104,117</u>
	<u>133,695,515</u>	<u>27,970,634</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 terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, los intereses generados por estas cuentas fueron de aproximadamente RD\$308,000 y RD\$266,000, respectivamente, los cuales se presentan como ingresos por balance en cuenta en los estados de resultados que se acompañan.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

- (b) Corresponde a certificados de depósitos en un banco local con vencimientos o fecha estimada de cancelación menor de 90 días. Estos certificados generan intereses a una tasa anual que oscila entre 11 % y 12.15%. Los intereses generados por estos depósitos durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 fue de aproximadamente RD\$216,000, los cuales se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en el estado de resultados de ese periodo que se acompañan.
- (c) 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. El rendimiento promedio obtenido por estos fondos al 30 de junio de 2023 fue de aproximadamente RD\$9.70% y al 31 de diciembre de 2022 osciló entre 2.62 % y 6.31 %, para el año 2022. Durante el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, los intereses generados por estos fondos fueron de aproximadamente RD\$2,300,000 y RD\$412,000 respectivamente, los cuales se presentan como ingresos por rescate de inversiones en los estados de resultados que se acompañan.

8 Gastos e impuestos pagados por anticipado

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la composición de los gastos pagados por anticipado, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Avances a proveedores	11,057,468	9,358,932
Retenciones de impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios pendientes de compensar	33,183,251	14,218,012
Otros	<u>48,980,082</u>	<u>77,414,152</u>
	<u>93,220,801</u>	<u>100,991,096</u>

9 Inversiones en títulos de valores

Un resumen de las inversiones en títulos de valores al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos emitidos por el Estado		
Dominicano (a)	649,732,162	618,255,877
Otras	<u>5,564,733</u>	<u>5,124,565</u>
	<u>655,296,895</u>	<u>623,380,442</u>

- (a) Estos bonos están denominados en RD\$ y US\$, tienen vencimiento original entre 5 y 15 años, y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 6.50% y 13% para los RD\$ y entre 4.50 % y 6.88 %, para los US\$.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Durante el periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, los intereses netos de la amortización de la prima, generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$28,000,000 y RD\$23,000,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos de intereses en inversiones 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

Junio 2023	Mobiliario y equipos	Mejoras Propiedad arrendada	Activo por derecho a uso	Total
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	28,223,569	59,619,370	119,334,929	207,187,868
Adiciones	15,050	-	-	15,050
Otros	(1)	-	-	(1)
Saldos al final de periodo	<u>28,248,618</u>	<u>59,619,370</u>	<u>119,334,929</u>	<u>207,202,917</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldos al inicio del año	(7,652,097)	(6,418,263)	(10,376,950)	(24,507,310)
Cargos del período	(1,908,519)	(3,078,139)	(6,226,171)	(11,212,829)
Retiros	-	-	-	-
Saldos al final del año	<u>(9,560,617)</u>	<u>(9,556,139)</u>	<u>(16,603,121)</u>	<u>(35,720,139)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>18,688,002</u>	<u>50,062,968</u>	<u>102,731,808</u>	<u>171,482,778</u>
Diciembre 2022	Mobiliario y equipos	Propiedad arrendada	Activo por derecho a uso	Total
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	16,992,276	38,390,476	124,447,968	179,830,720
Adiciones	16,048,342	18,970,351	-	35,018,693
reclasificaciones	(4,807,049)	4,807,049	-	-
Retiros	-	(2,548,506)	(4,481,713)	(7,030,219)
Otros	-	-	(631,326)	(631,326)
Saldos al final del año	<u>28,233,569</u>	<u>59,619,370</u>	<u>119,334,929</u>	<u>207,187,868</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	(1,486,286)	(6,478,282)	(10,572,674)	(18,537,222)
Retiros	<u>-</u>	<u>2,548,507</u>	<u>4,285,989</u>	<u>7,030,220</u>
Saldos al final del año	<u>(7,652,077)</u>	<u>(6,478,282)</u>	<u>(10,572,674)</u>	<u>(24,507,309)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>20,581,492</u>	<u>53,141,087</u>	<u>108,957,979</u>	<u>182,680,558</u>

11 Otros activos

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los otros activos, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Programas de computadoras	37,912,292	28,192,133
Amortización de programas de computadoras	<u>(13,567,854)</u>	<u>(13,821,574)</u>
	<u>24,344,438</u>	<u>14,370,559</u>

12 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta	3,951,709	1,772,402
Impuesto sobre retribuciones complementarias	252,950	579,045
Impuestos asumidos de empleados	13,992,060	9,586,611
Provisión para bonificación	51,689,448	38,683,325
Otras acumulaciones	<u>63,662,496</u>	<u>29,739,215</u>
	<u>133,548,663</u>	<u>80,360,598</u>

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

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, están

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

emitidas y en circulación 380,000 acciones, las cuales totalizan un capital pagado de RD\$380,000,000.

13.2 Dividendos declarados y pagados

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía de fecha 28 de diciembre de 2022, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a su accionista principal Tenedora Reservas, S.A., por valor de RD\$100,000,000

13.3 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.

13.5 Reserva de valor razonable

La reserva de valor razonable al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es de RD\$19,984,491 y RD\$57,132,215, respectivamente, que corresponde a la actualización del valor de mercado de ciertas inversiones en valores, las cuales eran contabilizadas a costo amortizado.

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 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	595,038,342	247,770,786
Otros	<u>187,349</u>	<u>569,442</u>
Total de ingresos	<u><u>595,225,691</u></u>	<u><u>248,340,228</u></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 2023 y 2022, es como sigue:

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	9,688,720	7,497,871
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>585,349,622</u>	<u>240,272,915</u>
	<u>595,038,342</u>	<u>247,770,786</u>
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 <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2021</u>
Cuentas por cobrar	<u>222,557,945</u>	<u>214,980,140</u>

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Compromisos y contingencias**15.1 Compromisos:**

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- ♦ 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\$401,000 por cada estación de peaje incluida en el fideicomiso, hasta un total de cinco estaciones y un monto de RD\$380,000 mensual por cada estación adicional a cinco. Estos precios son fijos por un año, al término del cual 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 un año con renovación automática por períodos iguales o los acordados por las partes. Al 30 de junio de 2023 y 2022, las estaciones de peaje manejadas a través de este fideicomiso ascendían a 16 y 15, respectivamente.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$36,500,000 y RD\$31,000,000, y se encuentra registrado como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que acompañan estas notas. El compromiso de pago para el año 2022 asciende aproximadamente a RD\$73,000,000.

- ♦ La Compañía es miembro de la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (ASOFIDOM). Por ser miembro de esta institución, se requiera a la Compañía pagar una cuota mensual de RD\$60,000. Al 30 de junio de 2023 y 2022, 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 2023 es de aproximadamente RD\$720,000.

15.2 Contingencia

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

- ♦ 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 2023 y 2022, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos es de aproximadamente RD\$595,000,000 y RD\$248,000,000, respectivamente, y se presenta como tal en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

16 Arrendamientos*Arrendamientos en los que la Compañía es arrendatario*

La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento el 4 de octubre de 2021, sobre el local donde se alojarán sus nuevas oficinas administrativas a un plazo de diez (10) años, con opción de renovación por períodos iguales de diez (10) años, previo acuerdo entre las partes. Adicionalmente, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de un terreno utilizado para parqueos, este último, con vencimiento de un año y con opción a renovación automática.

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

Activos por derecho de uso

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos arrendados que forman parte del rubro de activos por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al 1ro. de enero	120,161,979	120,161,979
Gasto de depreciación del período	(6,226,171)	(10,572,674)
Otros ajustes	<u>-</u>	<u>(631,326)</u>
Saldo al final	<u>102,731,808</u>	<u>108,957,979</u>

Importes reconocidos en resultados

Intereses de pasivos por arrendamientos	812,278	847,895
Gastos de arrendamiento por contratos a corto plazo	797,202	993,717
Gastos de depreciación activos por derecho de uso	<u>6,226,171</u>	<u>4,346,504</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$9,836,059 y RD\$13,019,957, respectivamente.

La Compañía ha clasificado los pagos en efectivo por la parte principal de los pagos de arrendamiento como actividades de financiamiento, los pagos en efectivo por la porción de interés y los pagos por arrendamiento a corto plazo como actividades de operación.

Opciones de extensión

La Compañía no tiene opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

Pasivos por arrendamiento

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la composición de esta cuenta es la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo a largo plazo	109,203,243	113,631,186
Vencimiento corriente	<u>(6,476,427)</u>	<u>(15,896,825)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida porción corriente	<u>102,726,816</u>	<u>97,734,361</u>

Términos y calendario de pago

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor total de los arrendamientos</u>	<u>Valor presente</u>
2023				
Pasivos por arrendamiento	<u>9 %</u>	<u>9</u>	<u>119,334,929</u>	<u>102,726,816</u>
2022				
Pasivos por arrendamiento	<u>9 %</u>	<u>10</u>	<u>119,334,929</u>	<u>97,734,361</u>

17 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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

certificados financieros 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 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.

17.1 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.

17.1.1 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

17.2 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.

17.3 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 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.