

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

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

Informe de los auditores independientes

Al Consejo de Administración de
Fiduciaria Reservas, S. A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

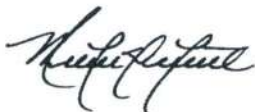
(Continúa)

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

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



Registro en la SB núm. A-006-0101



CPA María Yoselin De los Santos
Socio a cargo de la auditoría
Registro en el ICPARD núm.3618

28 de marzo de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 20	199,006,200	227,224,122
Cuentas por cobrar:			
Clientes	15	323,050,583	156,361,084
Entes relacionados	9	39,269,110	11,351,060
Intereses		13,290,660	22,159,581
Otras		<u>16,705,037</u>	<u>14,152,210</u>
		392,315,390	204,023,935
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	20	<u>(17,486,715)</u>	<u>(17,486,715)</u>
Cuentas por cobrar, neto	20	374,828,675	186,537,220
Gastos pagados por anticipado y otros		22,787,426	16,740,835
Avances a proveedores	15	<u>580,970,902</u>	<u>62,736,946</u>
Total activos circulantes		<u>1,177,593,203</u>	<u>493,239,123</u>
Activos no circulantes:			
Inversiones en valores	10, 20	637,437,619	601,277,820
Activos por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos, neto	11, 19	179,826,314	194,884,989
Impuesto sobre la renta diferido	17	12,043,319	6,145,276
Activos intangibles, neto	12, 14	20,562,741	24,590,728
Otros activos		<u>3,584,386</u>	<u>3,417,094</u>
Total activos no circulantes		<u>853,454,379</u>	<u>830,315,907</u>
Total activos		<u>2,031,047,582</u>	<u>1,323,555,030</u>

(Continúa)

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

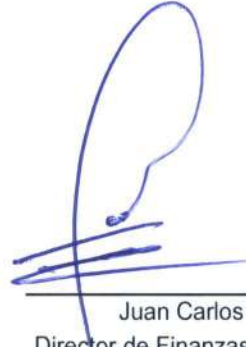
Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		56,547,052	51,937,121
Entes relacionados	9	5,567,191	10,832,071
Fideicomisos		1,000,000	1,550,000
Otras		<u>2,245,997</u>	<u>2,375,929</u>
Total cuentas por pagar	20	<u>65,360,240</u>	<u>66,695,121</u>
Porción corriente de pasivo por arrendamiento	19, 20	11,871,944	9,364,216
Impuesto sobre la renta por pagar	17	30,687,891	36,120,710
Pasivos por contratos	15	492,249,216	41,305,209
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>165,006,671</u>	<u>132,427,814</u>
Total pasivos circulantes		765,175,962	285,913,070
Pasivo no circulante - pasivo por arrendamiento	19, 20	<u>118,428,263</u>	<u>123,786,472</u>
Total pasivos		<u>883,604,225</u>	<u>409,699,542</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	14	380,000,000	380,000,000
Reserva legal	14	38,000,000	36,030,117
Reserva de valor razonable	14	(8,467,401)	(21,745,982)
Beneficios acumulados	14	<u>737,910,758</u>	<u>519,571,353</u>
Total patrimonio		<u>1,147,443,357</u>	<u>913,855,488</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,031,047,582</u>	<u>1,323,555,030</u>

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.


Andrés Vander Horst Álvarez
Vicepresidente Ejecutivo


Rafael Augusto Cabrera Betances
Secretario del Consejo de Administración


Juan Carlos Mañón
Director de Finanzas y Contabilidad

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de resultados del período y otro resultado integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos:			
Comisiones fiduciarias	9, 15, 18	1,310,213,462	1,235,353,039
Otros	15	<u>24,155,134</u>	<u>1,502,484</u>
Total ingresos		<u>1,334,368,596</u>	<u>1,236,855,523</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y compensaciones al personal	16	424,299,575	339,947,563
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	20	-	4,652,443
Honorarios profesionales y asesorías		90,459,453	27,271,266
Seguridad de valores	18	78,007,616	73,945,135
Supervisión de obras	18	218,588,619	361,464,886
Depreciación y amortización	11, 12	43,507,347	30,898,595
Servicios de emisión oferta pública		6,500,000	3,003,238
Otros	9, 16, 18	<u>129,874,324</u>	<u>140,383,073</u>
Total gastos operacionales		<u>991,236,934</u>	<u>981,566,199</u>
Beneficio en operaciones		<u>343,131,662</u>	<u>255,289,324</u>
Ingresos (costos) financieros			
Intereses ganados	9,10	55,740,506	58,923,904
Ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	12,631,980	7,021,442
Ganancia en disposición de inversiones en valores		17,736,073	5,164,374
Gastos de intereses	19	(12,598,905)	(10,426,835)
Pérdida en cambio de moneda extranjera	20	<u>(2,511,852)</u>	<u>(1,973,511)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>70,997,802</u>	<u>58,709,374</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	17	414,129,464	313,998,698
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>(107,351,327)</u>	<u>(82,277,298)</u>
Beneficio neto	17	306,778,137	231,721,400
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, neto de impuesto		<u>13,278,581</u>	<u>35,386,233</u>
Total resultado integral del período		<u>320,056,718</u>	<u>267,107,633</u>

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

Andrés Vander Horst Álvarez
Vicepresidente Ejecutivo

Rafael Augusto Cabrera Betances
Secretario del Consejo de Administración

Juan Carlos Mañón
Director de Finanzas y Contabilidad

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2023	14	380,000,000	24,444,047	(57,132,215)	347,172,179	694,484,011
Resultado integral total del período						
Beneficio neto		-	-	-	231,721,400	231,721,400
Otro resultado integral		-	-	35,386,233	-	35,386,233
Total resultado integral del período		380,000,000	24,444,047	(21,745,982)	578,893,579	961,591,644
Transacciones con los propietarios de la Compañía:						
Distribución de dividendos	9, 14.2	-	-	-	(47,736,156)	(47,736,156)
Transferencia a la reserva legal	14.3	-	11,586,070	-	(11,586,070)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	14	380,000,000	36,030,117	(21,745,982)	519,571,353	913,855,488
Resultado integral total del período						
Beneficio neto		-	-	-	306,778,137	306,778,137
Otro resultado integral		-	-	13,278,581	-	13,278,581
Total resultado integral del período		-	-	13,278,581	306,778,137	320,056,718
Transacciones con propietarios de la Compañía:						
Distribución de dividendos	9, 14.2	-	-	-	(86,468,849)	(86,468,849)
Transferencia a la reserva legal	14.3	-	1,969,883	-	(1,969,883)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	14	380,000,000	38,000,000	(8,467,401)	737,910,758	1,147,443,357

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

Andrés Vander Horst Álvarez
Vicepresidente Ejecutivo

Rafael Augusto Cabrera Betances
Secretario del Consejo de Administración

Juan Carlos Mañón
Director de Finanzas y Contabilidad

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio neto		306,778,137	231,721,400
Ajustes por:			
Depreciación	11	28,436,490	23,293,523
Amortización	12	15,070,857	7,605,072
Deterioro de cuentas por cobrar	20	-	4,652,443
Ganancia en disposición de inversión en valores		(17,736,073)	(5,164,374)
Efecto de la fluctuación de moneda en los arrendamientos	19	5,904,439	4,178,785
Ingresos financieros, neto	8, 9, 10, 19	(55,773,581)	(55,518,511)
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>107,351,327</u>	<u>82,277,298</u>
		<u>390,031,596</u>	<u>293,045,636</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(197,160,376)	49,732,799
Gastos pagados por anticipado y otros		(6,046,591)	(6,701,608)
Avances a proveedores		(518,233,956)	24,036,138
Otros activos		(167,292)	(358,145)
Cuentas por pagar		(1,334,881)	(85,562,879)
Pasivos por contratos		450,944,007	(88,651,086)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>29,312,726</u>	<u>52,067,216</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		147,345,233	237,608,071
Intereses cobrados		90,558,899	66,207,353
Intereses pagados		(12,598,905)	(10,426,835)
Impuestos pagados		<u>(117,216,147)</u>	<u>(74,412,952)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>108,089,080</u>	<u>218,975,637</u>

(Continúa)

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(685,396,799)	(227,335,626)
Cancelación de inversiones		668,734,251	293,872,111
Adquisición de activos intangibles	12	(11,042,870)	(17,825,241)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	11	(13,377,815)	(14,127,159)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(41,083,233)</u>	<u>34,584,085</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Pagos de arrendamiento	19	(8,754,920)	(6,570,078)
Pago de dividendos	9, 14	(86,468,849)	(47,736,156)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento		<u>(95,223,769)</u>	<u>(54,306,234)</u>
Disminución (aumento) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(28,217,922)	199,253,488
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>227,224,122</u>	<u>27,970,634</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>199,006,200</u>	<u>227,224,122</u>

Las notas en las páginas 1 a 46 son parte integral de estos estados financieros.


Andrés Vander Horst Álvarez
Vicepresidente Ejecutivo


Rafael Augusto Cabrera Betances
Secretario del Consejo de Administración


Juan Carlos Mañón
Director de Finanzas y Contabilidad

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Fiduciaria Reservas, S. A. (la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima de acuerdo con las leyes de la República Dominicana el 12 de abril de 2013. Su objeto principal es dedicarse a las actividades de estructuración y administración de fideicomisos y todas aquellas operaciones que autorice la Dirección General de Impuestos Internos (DGII). La Compañía inició sus operaciones el 1ro. de junio de 2013 y está regulada por la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana.

Cabe destacar, que en el contexto de la naturaleza de la Compañía 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 Compañía será realizada por él o los fiduciarios según las instrucciones del fideicomitente en favor de una o varias personas llamadas fideicomisarios o beneficiarios, con la obligación de restituirlos a la extinción de dicho acto a la persona designada en el mismo 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; a su vez, es una subsidiaria del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple.

La Compañía está ubicada en la 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 de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Los estados financieros de la Compañía se preparan sobre la base de negocio en marcha, ya que la gerencia está satisfecha de que la Compañía tiene recursos adecuados para continuar como negocio en marcha en el futuro previsible. Al realizar esta evaluación, la gerencia ha considerado varias informaciones, incluidas proyecciones de rentabilidad, requerimientos estatutarios de capital y necesidades de financiamiento, según se haya considerado relevante.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad (continuación)

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 28 de marzo de 2025. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Un detalle de las principales políticas contables materiales se describe en la nota 6.

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

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 19 - arrendamientos: dependiendo de si un contrato contiene un arrendamiento o no.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2025, se incluye en la nota 17 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las provisiones y las otras partidas que generan el impuesto diferido activo.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones 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:

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos (continuación)*****Medición de los valores razonables (continuación)***

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

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

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

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

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

Base de medición

Inversiones en valores

Bonos del Estado dominicano

Valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Fondos de inversión

Valor razonable con cambios en resultados

6 Políticas contables materiales

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

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera 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 monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio cuando se determinó el valor razonable. Elementos no monetarios que se miden con base en el costo histórico en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como ganancia (pérdida) en cambio en moneda extranjera, formando parte de los ingresos (costos) financieros, neto en el estado de resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Las informaciones sobre las políticas contables significativas relacionadas a los contratos con clientes se presentan en la nota 15.

6.3 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.

6.4 Beneficios a los empleados**6.4.1 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.

6.4.2 Aportes a la seguridad social

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

6.4.3 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.

6.5 Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados en inversiones, ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas de ahorro y corriente, ganancia en disposición de inversiones en valores y ganancia en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados cuando se generan, utilizando el método de interés efectivo.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Ingresos y costos financieros (continuación)**

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. Los intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

6.6 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. Estos impuestos se reconocen en resultados, excepto cuando se relaciona con una partida reconocida directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

6.6.1 Impuesto corriente

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

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

6.6.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto diferido para:

- ♦ Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó los resultados financieros o la renta imponible.
- ♦ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando la Compañía puede controlar la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal y es probable que no se reversará en un futuro previsible.
- ♦ Diferencias temporarias imponibles que se originen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.6.2 Impuesto diferido (continuación)**

Las diferencias temporarias en relación con un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para un arrendamiento específico son considerados como un importe neto (el arrendamiento) a efectos del reconocimiento del impuesto diferido.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio para la Compañía y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de forma en que la Compañía espera en la fecha del estado de situación financiera recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

6.7 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos**6.7.1 Reconocimiento y medición**

El activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los activos construidos por la Compañía incluye los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para el uso previsto.

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.7 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

6.7.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.7.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de activo por derecho de uso, 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.

El estimado de vidas útiles del activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho de uso	8-10
Mejoras en propiedad arrendada	7-10 (i)
Mobiliario y equipos	<u>2-7</u>

(i) La vida útil de mejoras en propiedad arrendada no excederá el plazo del contrato de arrendamiento.

6.8 Activos intangibles, neto

Los activos intangibles corresponden a las licencias y programas de computadora adquiridos por la Compañía y que tienen una vida útil entre 3 y 10 años, los cuales son medidos al costo menos su amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro, si alguna.

6.8.1 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.

6.8.2 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Instrumentos financieros****6.9.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar 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.

6.9.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer 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 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 fecha específica, 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 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.9 Instrumentos financieros (continuación)

6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados, lo cual 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

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

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

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

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

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

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que 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 recursos).

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, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente al 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 al 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. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Cuando hay baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a utilidad o pérdida.

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 represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas***

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas**Activos financieros**

La Compañía da de baja en cuentas 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.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas 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 (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****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.

6.10 Capital social**6.10.1 Acciones comunes**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

6.11 Deterioro del valor**6.11.1 Activos financieros no derivados*****Instrumentos financieros y activos del contrato***

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

- ♦ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Activos del contrato.

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

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)***

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 de 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 30 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 una mora de 90 días o más de vencimiento.

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)******Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar clientes, se reconocen utilizando el modelo de pérdida de crédito esperada ("PCE") por la totalidad de la duración de dichos activos financieros cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si una pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables justificables que afecten la cobrabilidad. Para fines de modelo de PCE de cuentas por cobrar clientes, la Compañía segmenta sus cuentas por cobrar en una matriz por tipo de cliente o riesgo de crédito homogéneo y por antigüedad, y determina para cada segmento una tasa promedio de PCE, considerando la experiencia de pérdidas incurridas en los últimos 24 meses y la probabilidad de morosidad futura.

Esta tasa de PCE se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE se incrementa en cada segmento de antigüedad de saldos hasta llegar a una tasa de 100 % en el segmento de 365 días o más de antigüedad.

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 incluye los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****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 recuperarlo 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.

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

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso está basado en el estimado de flujos futuros de efectivo, descontado a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la percepción actual del mercado a la fecha de la valuación y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

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

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.12 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.

6.13 Arrendamientos

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

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

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 desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.13 Arrendamientos (continuación)**

La Compañía determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiamiento 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, así como los pagos fijos en sustancia.

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.

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.

6.14 Resultado operacional

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.

6.15 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 la Compañía a 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.15 Medición de valor razonable (continuación)**

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables.

La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al asignarle precio a la transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y este es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción.

Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

7 Normas emitidas y aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones, no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

a) NIIF 18 Presentación y revelación en los estados financieros

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

- ♦ Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas y aún no efectivas (continuación)**a) NIIF 18 Presentación y revelación en los estados financieros (continuación)**

- ♦ Las medidas de desempeño, definidas por la administración (MPMs), se detallan en una nota en los estados financieros.
- ♦ Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

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

La Compañía todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente la relacionada con la estructura del estado de pérdidas y ganancias de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPM.

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

Normas emitidas, efectivas a partir del 1ro. de enero de 2024**b) Otras normas contables**

No se espera que las siguientes nuevas normas contables y sus modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía:

- ♦ Falta de intercambiabilidad (modificaciones de la NIC 21).
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7).

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

- ♦ Pasivos no corrientes con pactos de cumplimiento contractuales y clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ♦ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior – modificaciones a la NIIF 16.
- ♦ Acuerdos financieros de proveedores – modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja	60,000	30,000
Cuentas corrientes (a) (nota 9)	125,333,001	226,959,223
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (b)	<u>73,613,199</u>	<u>234,899</u>
	<u>199,006,200</u>	<u>227,224,122</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 los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses generados por estas cuentas fueron de aproximadamente RD\$2,289,000 y RD\$1,300,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados dentro del renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años 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. El rendimiento promedio obtenido por estos fondos osciló entre 4.91 % y 10.72 %, para el año 2024 y entre 5.03 % y 10.21 % para el año 2023. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los rendimientos generados por cambio en el valor de estas cuotas ascienden aproximadamente a RD\$12,600,000 y RD\$7,000,000, respectivamente, los valores se presentan como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otros resultado integral de estos que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen diferencias entre los valores registrados y razonables de estos instrumentos financieros y a la fecha de los estados financieros no existen restricciones sobre su uso.

9 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Compañía realiza transacciones con entes relacionados, principalmente por concepto de manejo de cuentas bancarias, inversiones, administración de fideicomisos, alquiler de local, servicio de seguridad y referimientos de clientes, entre otros. Un detalle de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados esas fechas es como sigue:

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**Saldos:**

	2024			2023		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Efectivo y equivalentes de efectivo	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple, S. A.	125,333,001	-	4,545,956	226,959,223	-	10,815,128
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A.	73,613,199	-	-	-	-	-
Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.	-	-	143,915	-	-	-
Seguridad y Protección Institucional SEPROI, S. A.	-	-	221,337	-	-	-
Sociedad Administradora de Fondo de Inversión Reservas, S. A.	-	485,557	-	-	-	-
Administradora de Riesgos de Salud Reservas, S.A.	-	-	477,121	-	-	16,558
Fideicomiso de Administración Factoring Gubernamental Reservas S.A (Fideicomiso Factoring)	-	1,167,607	-	-	355,858	-
Fideicomiso Inmobiliario de Viviendas de Bajo Costo Brisas del Hato	-	-	-	-	22,520	-
Fideicomiso para el Desarrollo Económico y Social de la Zona de Punta Bergantín Puerto Plata	-	36,339,825	-	-	10,972,682	-
Fideicomiso de Administración Y Garantía Tabrillo International Corp.	-	1,276,121	-	-	-	-
Seguros Reservas, S. A.	-	-	178,513	-	-	-
Inversiones & Reservas, S. A.	-	-	349	-	-	385
	<u>198,946,200</u>	<u>39,269,110</u>	<u>5,567,191</u>	<u>226,959,223</u>	<u>11,351,060</u>	<u>10,832,071</u>

Transacciones:

Un resumen de las principales transacciones realizadas con estos entes relacionados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

Ingresos:

	2024	2023
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple, S.A. (a)	6,493,662	4,275,598
Sociedad Administradora de Fondo de Inversión Reservas (b)	547,727	278,622
Fideicomiso Inmobiliario de Viviendas de Bajo Costo Brisas del Hato (c)	588,000	202,900
Fideicomiso para el Desarrollo Económico y Social de la Zona de Punta Bergantín Puerto Plata (c) (d)	36,100,000	9,744,833
Fideicomiso de Administración Factoring Gubernamental Reservas, S. A. ((Fideicomiso Factoring) (c)	8,297,382	12,274,901
Fideicomiso de Administración y Garantía Tabrillo International Corp. (c)	<u>711,361</u>	<u>-</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**Transacciones (continuación):****Gastos:**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple (e)	1,466,232	1,147,751
Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. (f)	1,830,588	1,528,004
Inversiones & Reservas, S. A. (g)	93,883	11,644
Seguros Reservas, S. A. (h)	2,113,884	1,528,004
Administradora de Riesgos de Salud Reservas, S. A. (i)	3,531,905	2,593,948
Seguridad y Protección Institucional SEPROI, S. A. (j)	<u>2,379,441</u>	<u>1,663,099</u>

- (a) Corresponde a intereses ganados por balance en cuenta y certificados financieros.
- (b) Corresponde a comisiones por referimientos de inversionistas.
- (c) Corresponde a honorarios por administración.
- (d) Corresponde a honorarios por adendas a contratos.
- (e) Corresponde a cargos por servicios, organizaciones y comisiones bancarias.
- (f) Corresponde a gastos por alquiler de local.
- (g) Corresponde a comisiones por custodia de valores.
- (h) Corresponde a la adquisición de pólizas de inmuebles, vehículos y responsabilidad civil.
- (i) Corresponde a las pólizas de seguros de salud.
- (j) Corresponde a servicios de seguridad y vigilancia.

Otras transacciones:

Durante los años 2024 y 2023, la Compañía realizó pago de dividendos a su accionista principal Tenedora Reservas, S. A., por RD\$86,468,849 y RD\$47,736,156, respectivamente (nota 14).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante, por aproximadamente RD\$204,626,000 y RD\$105,568,000, respectivamente.

10 Inversiones en valores

Un resumen de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos emitidos por el Estado dominicano - a VRCORI (a)	534,903,645	504,001,979
Bonos emitidos por el Estado dominicano - al costo amortizado (a)	96,507,820	91,496,023
Fondos de inversión cerrados - al costo amortizado (b)	<u>6,026,154</u>	<u>5,779,818</u>
	<u>637,437,619</u>	<u>601,277,820</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Inversiones en valores (continuación)

- (a) Los bonos del Estado dominicano clasificados al valor razonable con cambios en otro resultado integral están denominados en pesos dominicanos (RD\$); para el año 2024, tienen vencimiento original entre 5 y 10 años entre 2025 y 2034 (2023: entre 5 y 15 años entre 2026 y 2029) y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 4.50 % y 8 % (2023: entre 6.50 % y 12.75 %). Los bonos del Estado dominicano clasificados al costo amortizado están denominados en dólares estadounidenses (USD); al 31 de diciembre de 2024, tienen un vencimiento original entre 7 y 10 años entre 2025 y 2033 (2023: 15 años entre 2024 y 2030) y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 4.50 % y 6.88 % para ambos años.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estos fondos están denominados en pesos dominicanos (RD\$), los cuales generan interés del 10.61% y 10 %, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el vencimiento de estos fondos es de 13 y 14 años, respectivamente.

Durante los años 2024 y 2023, los intereses generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$53,500,000 y RD\$57,600,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

11 Activos por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada

El movimiento del activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedad arrendada	Edificios - activos por derecho de uso (nota 19)	Total
Costos:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	28,233,569	59,619,369	119,334,929	207,187,867
Adiciones	<u>1,693,735</u>	<u>12,433,424</u>	<u>21,370,795</u>	<u>35,497,954</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>29,927,304</u>	<u>72,052,793</u>	<u>140,705,724</u>	<u>242,685,821</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2024	29,927,304	72,052,793	140,705,724	242,685,821
Reclasificaciones	4,357,901	(4,357,901)	-	-
Adiciones	<u>9,060,039</u>	<u>4,317,776</u>	<u>-</u>	<u>13,377,815</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>43,345,244</u>	<u>72,012,668</u>	<u>140,705,724</u>	<u>256,063,636</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Activos por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada (continuación)**Depreciación acumulada:**

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedad arrendada	Edificios - activos por derecho de uso (nota 19)	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2023	(7,652,077)	(6,478,282)	(10,376,950)	(24,507,309)
Cargos del período	<u>(1,263,822)</u>	<u>(8,888,262)</u>	<u>(13,141,439)</u>	<u>(23,293,523)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(8,915,899)</u>	<u>(15,366,544)</u>	<u>(23,518,389)</u>	<u>(47,800,832)</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2024	(8,915,899)	(15,366,544)	(23,518,389)	(47,800,832)
Cargos del período	<u>(5,545,339)</u>	<u>(7,683,421)</u>	<u>(15,207,730)</u>	<u>(28,436,490)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>(14,461,238)</u>	<u>(23,049,965)</u>	<u>(38,726,119)</u>	<u>(76,237,322)</u>

Importes libros:

Al 1ro. de enero de 2023	<u>20,581,492</u>	<u>53,141,087</u>	<u>108,957,979</u>	<u>182,680,558</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>21,011,405</u>	<u>56,686,249</u>	<u>117,187,335</u>	<u>194,884,989</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>28,884,006</u>	<u>48,962,703</u>	<u>101,979,605</u>	<u>179,826,314</u>

12 Activos intangibles, neto

Un movimiento de los activos intangibles neto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>Programas de computadoras</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Costos de adquisición:</u>		
Saldo al inicio del año	40,394,927	28,192,133
Adiciones	11,042,870	17,825,241
Retiros	<u>(6,845,746)</u>	<u>(5,622,447)</u>
Saldo al final del año	<u>44,592,051</u>	<u>40,394,927</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Activos intangibles, neto (continuación)

	<u>Programas de computadoras</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	(15,804,199)	(13,821,574)
Retiros	6,845,746	5,622,447
Amortización	<u>(15,070,857)</u>	<u>(7,605,072)</u>
Saldo al final del año	<u>(24,029,310)</u>	<u>(15,804,199)</u>
Saldo al final del año	<u>20,562,741</u>	<u>24,590,728</u>

13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuestos retenidos	20,274,650	17,319,611
Bono aniversario	1,449,620	1,202,647
Tesorería de la Seguridad Social e INFOTEP por pagar	2,793,889	2,414,501
Vacaciones por pagar	3,647,954	2,646,345
Anticipo de impuesto sobre la renta causado	7,217,840	3,951,709
Impuesto sobre retribuciones complementarias	475,679	530,605
Impuestos sobre bonificación a empleados	22,791,857	18,972,003
Provisión para bonificación	91,481,909	75,956,792
Honorarios profesionales	13,461,475	8,622,838
Contribución Ley 225-20 (nota 16) (i)	260,000	260,000
Otras acumulaciones	<u>1,151,798</u>	<u>550,763</u>
	<u>165,006,671</u>	<u>132,427,814</u>

- (i) Contribución especial para la gestión integral de residuos creada mediante la Ley General de Gestión Integral y Coprocesamiento de Residuos Sólidos No. 225-20 del 2 de octubre de 2020. El artículo 36 de dicha ley establece que toda persona jurídica o entidad con ingresos superiores a los RD\$100,000,000, aportarán RD\$260,000 anuales. Dicha contribución es de carácter obligatorio para toda persona jurídica e institución pública o privada domiciliada en el territorio nacional, amparada en cualquier régimen fiscal, independientemente de que perciban o no beneficios, y podrá ser deducida de la renta bruta de las personas jurídicas de conformidad con lo establecido en el literal i) del artículo 287 del Código Tributario de la República Dominicana.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Patrimonio**14.1 Capital autorizado y pagado**

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 de RD\$500,000,000. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, están emitidas y en circulación 380,000 acciones, las cuales totalizan un capital pagado de RD\$380,000,000.

14.2 Dividendos declarados y pagados

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía de fechas 23 de abril de 2024 y 20 de diciembre de 2023, se aprobó el pago de dividendos en efectivo al accionista principal de la Compañía por RD\$86,468,849 y RD\$47,736,156, respectivamente.

14.3 Reserva legal

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

14.4 Reserva de valor razonable

La reserva de valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de RD\$8,467,401 y RD\$21,745,982, respectivamente, la cual corresponde a la actualización del valor de mercado de ciertas inversiones en valores que se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral, acorde con modelo de negocio definido por la Compañía para esta parte de su portafolio de inversiones.

14.5 Administración de capital

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Patrimonio (continuación)**14.5 Administración de capital (continuación)**

La Compañía debe cumplir con el índice de adecuación de patrimonio (IAP) según lo requerido en el artículo 10 de la Norma R-CNMV-2018-07-MV que regula las Sociedades Fiduciarias y los Fideicomisos de Oferta Pública de Valores, modificada por la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha 29 de noviembre de 2018, en virtud de que gestiona los fideicomisos de oferta pública: (i) Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) y (ii) Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Multiplaza FR. 02 (a partir del año 2023). Sin embargo, para fines del cálculo del índice de adecuación patrimonial (IAP), se excluye la información financiera del segundo fideicomiso citado anteriormente, debido a que este todavía no ha realizado la emisión de valores correspondiente. Este índice se define como el cociente que resulta de dividir el capital contable de la Compañía entre el patrimonio de los fideicomisos de oferta pública administrados, el cual no debe ser menor al 0.75 % del patrimonio administrado. El patrimonio contable aplicable está determinado por el patrimonio menos otros componentes del estado de situación financiera de la Compañía, indicados por dicha resolución.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el índice de adecuación de patrimonio para la Compañía es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital pagado	380,000,000	380,000,000
Reservas	38,000,000	36,030,117
Utilidades no distribuidas en años anteriores	737,910,758	519,571,353
Otros determinados por el Consejo Nacional de Valores (CNV)	(8,467,401)	(21,745,982)
Activos intangibles	(20,562,741)	(24,590,728)
Otros determinados por la Superintendencia del Mercado de Valores (ajuste de valor de mercado inversiones)	<u>8,467,401</u>	<u>21,745,982</u>
Patrimonio contable aplicable (a)	1,135,348,017	911,010,742
Patrimonio de fideicomiso de oferta pública administrado (b)	43,453,200,000	30,607,710,890
Coeficiente de ponderación (c)	<u>0.75 %</u>	<u>0.75 %</u>
Patrimonio neto requerido (d=b* c)	<u>325,899,000</u>	<u>229,557,832</u>
Excedente (déficit) patrimonial (e=a-d)	809,449,017	681,452,910
Índice de cobertura de patrimonio (f=a/b)	<u><u>2.61</u></u>	<u><u>2.97</u></u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias**a) Flujos de ingresos**

La Compañía genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración, estructuración de fideicomisos y supervisión de obras. Un detalle de la composición de los ingresos de actividades ordinarias durante los años 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	1,310,213,462	1,235,353,039
Otros	<u>24,155,134</u>	<u>1,502,484</u>
Total de ingresos	<u><u>1,334,368,596</u></u>	<u><u>1,236,855,523</u></u>

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

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son como sigue:

Tipo de servicio: Administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos, estructuración de emisiones de oferta pública y supervisión de obras

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 con lo estipulado en el contrato que da origen al fideicomiso y las instrucciones recibidas por los fideicomitentes.

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

Estructuración de emisiones de oferta pública: Esta línea de servicios consiste en la estructuración de los programas de emisiones de valores para aquellos fideicomisos que tienen la intención de realizar emisiones de valores en el mercado bursátil de la República Dominicana.

Supervisión de obras: Esta línea de servicios consiste en la supervisión de obras y ejecución de proyectos desarrollados y ejecutados por Fideicomisos administrados por la Compañía.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)**

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	11,862,628	16,933,496
Comisiones por estructuración de emisión de oferta pública	65,000,000	30,000,000
Comisiones por supervisión de obras	268,967,411	389,992,778
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>964,383,423</u>	<u>798,426,765</u>
	<u>1,310,213,462</u>	<u>1,235,353,039</u>

c) Activos del contrato

Un detalle de la información sobre cuentas por cobrar de los contratos con clientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Cuentas por cobrar	<u>323,050,583</u>	<u>156,361,084</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados con contratos de clientes. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene pasivos por contratos ascendentes a RD\$492,249,216 y RD\$41,305,209, respectivamente, los cuales corresponden al ingreso diferido por comisiones que han sido cobradas anticipadamente, pero las obligaciones de desempeño no han sido satisfechas.

d) Avances a proveedores

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los avances a proveedores por RD\$580,970,902 y RD\$62,736,946, respectivamente, corresponden al gasto diferido por erogaciones efectuadas a proveedores de fideicomisos que han sido pagadas anticipadamente, pero las obligaciones de desempeño no han sido satisfechas.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**e) 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.

<i>Tipo de producto/ servicio</i>	<i>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</i>
<i>Administración de fideicomisos</i>	Las facturas por servicios de administración de fideicomisos se emiten mensualmente en función de los servicios prestados mensualmente. Estas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días. La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios se satisfacen a través del tiempo en que se presta el servicio de administración relacionado.
<i>Estructuración de emisión de oferta pública</i>	Las facturas por servicios de estructuración de emisión de oferta pública se emiten en función de los servicios prestados durante el período que corresponda. La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración de oferta pública.
<i>Estructuración de fideicomisos</i>	Las facturas por servicios de estructuración de fideicomisos se emiten con base en un 50 % de las comisiones acordadas con la aceptación de la propuesta de servicios por parte del cliente y un 50 % con la firma del contrato de fideicomiso. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días, cuyo plazo se puede extender dependiendo de condiciones específicas. La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración.
<i>Comisiones por supervisión de obras</i>	La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios, se satisfacen a través del tiempo en que se presta el servicio de administración relacionado.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Sueldos y compensaciones al personal y otros gastos operacionales

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal durante los años 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y salarios	137,681,347	112,212,169
Bonificación de ley y bono variable	141,562,570	112,124,724
Impuestos sobre bonificación a empleados	34,809,326	27,306,639
Aportes al Sistema Dominicano de la Seguridad Social e INFOTEP	28,032,525	22,561,401
Compensación uso de vehículo	15,325,940	12,984,771
Actividades navideñas	13,187,574	12,294,542
Regalía pascual	11,822,972	9,441,581
Vacaciones	8,182,372	5,713,849
Retribución complementaria	4,747,421	3,877,656
Bono aniversario	3,930,859	3,445,393
Asignación de combustible	4,404,370	3,343,341
Representación	3,701,991	2,815,523
Uso de tarjetas corporativas	2,746,510	1,935,545
Capacitaciones	2,782,788	1,787,777
Transporte del personal	1,784,627	1,765,000
Prestaciones laborales	2,636,937	1,168,409
Mantenimiento de vehículos	1,264,400	780,146
Otras compensaciones al personal	<u>5,695,046</u>	<u>4,389,097</u>
	<u>424,299,575</u>	<u>339,947,563</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantenía 146 y 140 empleados, respectivamente.

Un detalle de los otros gastos operacionales durante los años 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Publicidad y propaganda	30,515,206	71,787,856
Software y licencias	3,708,842	13,753,669
Servicios complementarios a fideicomisos	19,703,922	-
Gastos y dietas del Consejo de Directores	6,650,000	5,900,000
Gastos legales	5,229,360	4,797,612
Mantenimientos y reparaciones	4,146,943	3,721,405
Atenciones a clientes y relacionados	2,742,883	3,054,797
Patrocinios	3,945,102	2,998,254
Eventos y actividades extraordinarias	4,862,053	2,973,775
Impuestos asumidos	2,700,107	2,800,730
Electricidad, agua, basura y fumigación	2,826,545	2,706,954
Servicios de seguridad	2,811,873	2,055,811
Servicios de telefonía e internet	2,300,374	1,930,794
Alquiler de parqueo (nota 19)	4,314,720	1,620,978

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Sueldos y compensaciones al personal y otros gastos operacionales (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cargos bancarios	2,846,817	1,441,932
Papelería y suministros	1,726,947	1,283,676
Donaciones y contribuciones	2,012,932	1,140,343
Membresías y suscripciones (nota 18)	782,000	1,005,075
Servicios corporativos	1,006,961	1,029,071
Subsidio educativo	1,466,103	1,008,867
Contribución Ley No. 225-20 (nota 13)	260,000	260,000
Amortización de seguros	1,776,950	973,784
Tarjetas de fideicomisos	462,593	429,290
Actividades recreativas	286,669	201,361
Cuota mantenimiento mercado de valores	840,000	840,000
Otros gastos	<u>19,948,423</u>	<u>10,667,039</u>
	<u>129,874,324</u>	<u>140,383,073</u>

17 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>414,129,464</u>	<u>313,998,698</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	4,747,421	3,877,656
Impuestos no deducibles	34,809,326	27,306,639
Rendimiento neto sobre inversiones en valores	(67,857,993)	(46,625,171)
Otros	<u>23,983,506</u>	<u>2,800,837</u>
Total diferencias permanentes	<u>(4,317,740)</u>	<u>(12,640,039)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación	608,515	(41,264)
Diferencia en amortización	(3,121,362)	430,610
Diferencia cambiaria del año	163,452	236,945
Reverso diferencia cambiaria del año anterior	(236,945)	(132,507)
Arrendamiento	5,679,398	6,571,361
Provisiones	<u>10,633,174</u>	<u>12,369,069</u>
Total diferencias temporales	<u>13,726,232</u>	<u>19,434,214</u>
Renta neta imponible	<u>423,537,956</u>	<u>320,792,873</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

Según el artículo 403 del Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados e impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta neta imponible	423,537,956	320,792,873
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	114,355,248	86,614,076
Anticipos pagados y retenciones de instituciones financieras	(73,667,357)	(39,493,366)
Compensación Ley de Cine No. 108-10 (a)	<u>(10,000,000)</u>	<u>(11,000,000)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (b)	<u>30,687,891</u>	<u>36,120,710</u>

(a) Crédito fiscal amparado en el art. 39 de la Ley No. 108-10 para el fomento de la actividad cinematográfica. Estos créditos fueron autorizados por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) mediante comunicaciones de fechas 18 de febrero de 2025, y 16 de abril y 31 de enero de 2024.

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera de los años que se acompañan.

El gasto de impuesto sobre la renta, neto, registrado en los estados de resultados del período y otro resultado integral está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente	114,355,248	86,614,076
Años anteriores	694,211	(203,129)
Diferido	<u>(7,698,132)</u>	<u>(4,133,649)</u>
	<u>107,351,327</u>	<u>82,277,298</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	Saldo al inicio	Reconocido en resultados	Reconocido en patrimonio	Saldo al final
2024				
Mejoras, mobiliario y equipos	(1,033,516)	(467,869)	-	(1,501,385)
Activos intangibles	(641,439)	274,878	-	(366,561)
Provisiones	6,287,490	(1,276,547)	-	5,010,943
Diferencia en cambio	63,975	(19,432)	-	44,543
Valor razonable de inversiones	-	-	(1,800,089)	(1,800,089)
Gastos pagados por anticipado	(11,144)	11,144	-	-
Activos por derecho a uso (arrendamiento)	<u>1,479,910</u>	<u>9,175,958</u>	<u>-</u>	<u>10,655,868</u>
	<u>6,145,276</u>	<u>7,698,132</u>	<u>(1,800,089)</u>	<u>12,043,319</u>
2023				
Mejoras, mobiliario y equipos	(1,160,533)	127,017	-	(1,033,516)
Activos intangibles	(998,608)	357,169	-	(641,439)
Provisiones	2,788,191	3,499,299	-	6,287,490
Diferencia en cambio	35,777	28,198	-	63,975
Valor razonable de inversiones	(835,529)	-	835,529	-
Gastos pagados por anticipado	-	(11,144)	-	(11,144)
Activos por derecho a uso (arrendamiento)	<u>1,346,800</u>	<u>133,110</u>	<u>-</u>	<u>1,479,910</u>
	<u>1,176,098</u>	<u>4,133,649</u>	<u>835,529</u>	<u>6,145,276</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024		2023	
	%	Monto	%	Monto
Beneficio neto	74.08	306,778,137	73.80	231,721,400
Impuesto sobre la renta	<u>25.92</u>	<u>107,351,327</u>	<u>26.20</u>	<u>82,277,298</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>414,129,464</u>	<u>100.00</u>	<u>313,998,698</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

	2024		2023	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	111,814,955	27.00	84,779,648
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.31	1,281,804	0.33	1,046,967
Impuestos no deducibles	2.27	9,398,518	2.35	7,372,793
Intereses sobre inversiones en valores	(4.42)	(18,321,658)	(4.01)	(12,588,796)
Otras partidas no admitidas	1.56	6,475,547	0.24	756,226
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	(0.80)	(3,297,839)	0.29	910,460
	<u>25.92</u>	<u>107,351,327</u>	<u>26.20</u>	<u>82,277,298</u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2024, cumpliendo el plazo establecido por la ley, la Compañía se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado de este no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2024. La Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2023 y de acuerdo con los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectaran el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2023.

18 Compromisos

La Compañía mantiene los siguientes compromisos al 31 de diciembre de 2024:

- ♦ Contrato de servicios con una compañía de seguridad privada para apoyar en la operatividad de compromisos y responsabilidades fiduciarias asumidas en la administración de fideicomisos. Este contrato establece que la Compañía debe pagar un monto mensual variable que oscila entre RD\$1,604,636 y RD\$4,906,375 por servicio individual. Estos precios son fijos por un año y 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 12 meses, contados a partir de la firma del contrato.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$78,000,000 y RD\$74,000,000, respectivamente, y se encuentra registrado como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2025 es de aproximadamente RD\$83,000,000.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Compromisos (continuación)

- ♦ La Compañía es miembro de la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (ASOFIDOM), por lo que se le requiere pagar una cuota mensual de RD\$60,000. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto fue de RD\$720,000 para ambos años, y se incluye como parte de los otros gastos en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2025 es de aproximadamente RD\$750,000.

- ♦ Supervisión de obras:

La Compañía, como parte del proceso de administración fiduciaria en varios fideicomisos, es responsable de realizar la supervisión de obras y/o infraestructuras desarrolladas por estos fideicomisos, lo cual incluye entre otras responsabilidades, la supervisión, aprobación de cubicaciones, autorización de pagos relacionados con la ejecución de las obras llevadas a cabo por los contratistas, entre otras. Para cumplir con esta obligación, la Compañía subcontrata proveedores especializados. Por los servicios brindados, las empresas de supervisión recibirán sus honorarios con base en un pago fijo y/o variable (porcentaje de los costos directos), según negociación realizada entre las partes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto pagado por este contrato ascendió aproximadamente a RD\$219,000,000 y RD\$362,000,000, respectivamente, y se incluye como gasto de supervisión dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan. El monto estimado de pago para el año 2025 es de aproximadamente RD\$1,600,000,000.

- ♦ Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía ha asumido responsabilidad por la administración de varios fideicomisos en virtud de contratos fiduciarios firmados con los fideicomitentes, los cuales 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 estos contratos establecen para la Compañía son como sigue:

- ♦ Inversión de recursos disponibles de los fideicomisos de acuerdo con lo estipulado en los contratos.
- ♦ Llevar la contabilidad de cada fideicomiso de manera separada de su contabilidad.
- ♦ Recibir y administrar los recursos aportados por los fideicomitentes.
- ♦ Conservar el patrimonio fideicomitado separado de los bienes propios de la Compañía.
- ♦ Registrar los fideicomisarios indicados por el fideicomitente.
- ♦ Ejercer la protección y defensa de los bienes fideicomitados contra actos de terceros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Compromisos (continuación)

- ♦ Presentar y preparar la declaración jurada anual del impuesto sobre la renta ante la administración tributaria.
- ♦ Preparar los reportes financieros de fideicomisos administrados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$1,310,213,462 y RD\$1,235,353,039, respectivamente, y se presenta como ingresos por comisiones fiduciarias en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

19 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 alojan sus oficinas administrativas a un plazo de 10 años, con opción de renovación por períodos iguales, previo acuerdo entre las partes.
- ♦ En junio de 2023, la Compañía suscribió un nuevo contrato de arrendamiento de un local, el cual será utilizado para alojar algunas áreas operativas de la Compañía, el plazo del contrato de arrendamiento es de un año, renovable; sin embargo, para fines de aplicación de la NIIF 16 se consideró ocho años, el cual es el plazo estimado de ocupación del inmueble.

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. Este contrato fue considerado como un contrato de corto plazo y de valor en el contexto de la NIIF 16.

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

Activos por derecho de uso

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>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al 1ro. de enero	117,187,335	108,957,979
Adiciones (nota 11)	-	21,370,795
Gasto de depreciación del período (nota 11)	<u>(15,207,730)</u>	<u>(13,141,439)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>101,979,605</u></u>	<u><u>117,187,335</u></u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)***Importes reconocidos en resultados***

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	12,598,905	10,426,835
Gastos de arrendamiento por contratos a corto plazo	4,314,720	1,620,978
Gastos de depreciación activos por derecho de uso	<u>15,207,730</u>	<u>13,141,439</u>

Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$21,353,825 y RD\$16,996,913, 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

La composición de los pasivos por arrendamiento es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al 1ro. de enero	133,150,688	113,631,186
Pagos realizados	(8,754,920)	(6,570,078)
Gastos por intereses	12,598,905	10,426,835
Intereses pagados	(12,598,905)	(10,426,835)
Adiciones	-	21,370,795
Diferencial cambiario	<u>5,904,439</u>	<u>4,718,785</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>130,300,207</u>	<u>133,150,688</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición de esta cuenta es la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total arrendamiento por pagar	130,300,207	133,150,688
Vencimiento corriente	<u>(11,871,944)</u>	<u>(9,364,216)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida porción corriente	<u>118,428,263</u>	<u>123,786,472</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)***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>
2024				
Pasivos por arrendamiento	<u>9%</u>	<u>7</u>	<u>176,663,048</u>	<u>130,300,207</u>
2023				
Pasivos por arrendamiento	<u>9%</u>	<u>8</u>	<u>188,808,466</u>	<u>133,150,688</u>

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**20.1 Clasificación contable y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>Importe en libros</u>			<u>Valor razonable</u>		
	<u>Activos financieros al costo amortizado</u>	<u>Designado al valor razonable</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
2024						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	125,393,001	73,613,199	-	-	-	199,006,200
Inversiones en valores	102,533,974	534,903,645	-	-	534,903,645	102,533,974
Cuentas por cobrar	<u>374,828,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374,828,675</u>
Activos financieros	<u>602,755,650</u>	<u>608,516,844</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>534,903,645</u>	<u>676,368,849</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65,360,240</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65,360,240</u>
2023						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	227,224,122	-	-	-	-	227,224,122
Inversiones en valores	97,275,841	504,001,979	-	-	504,001,979	97,275,841
Cuentas por cobrar	<u>186,537,220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,537,220</u>
Activos financieros	<u>511,037,183</u>	<u>504,001,979</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>504,001,979</u>	<u>511,037,183</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,695,121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,695,121</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.1 Clasificación contable y valores razonables*****Medición de valor razonable***

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones en valores 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 con base en 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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de las inversiones en valores fue determinado con base en los datos e informaciones provistos por la empresa RDVAL proveedora de precios.

20.2 Gestión de riesgo financiero

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

- ♦ Riesgo de crédito.
- ♦ Riesgo de liquidez.
- ♦ Riesgo de mercado.

20.2.1 Marco de gestión de riesgos

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo, así como 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 esta. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía, la cual, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría 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 esta. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros ascienden a RD\$17,486,715 para ambos años; para el año 2023 esta partida incluye la pérdida esperada de 12 meses, como también, la pérdida de un deudor específico con riesgo de crédito significativo. Durante el año 2023 fue reconocido un gasto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar de RD\$4,652,443.

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, individualmente, a cada cliente nuevo en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega de la Compañía.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

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

Más del 70 % de los clientes de la Compañía han efectuado transacciones con ésta por más de cuatro años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes son agrupados según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, historia comercial con la Compañía y existencia de dificultades financieras previas.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales***

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, la cual incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de tasa móvil, basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Instrumentos de deuda y documentos por cobrar

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos, y solo con contrapartes que tengan una alta calificación crediticia.

La Compañía monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación de los estados financieros que no hayan sido reflejados en las calificaciones publicadas, la Compañía lo complementa con la revisión de los cambios en los rendimientos de bonos y regulatoria sobre los emisores.

Las probabilidades de incumplimiento de 12 meses durante la vida del instrumento financiero se basan en los datos históricos proporcionados por la agencia Calificadora Fitch Ratings para cada calificación crediticia y son recalibradas con base en los rendimientos de bonos actuales. Por lo general, los parámetros de pérdida, dado el incumplimiento, reflejan una tasa de recuperación supuesta del 45 %, excepto cuando un instrumento tiene deterioro crediticio, en cuyo caso la estimación de la pérdida se basa en el precio de mercado actual del instrumento y la tasa de interés efectiva original.

No se ha reconocido provisión por deterioro en relación con las inversiones en instrumentos de deuda.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene efectivo, inversiones y equivalentes de efectivo (fondos de inversión), a través de instituciones financieras y fondos de inversión locales. Las instituciones financieras presentan calificación de AA+ y DO2, según la agencia calificadora Fitch Ratings y Pacific Credit Rating, mientras que los fondos de inversión presentan calificación A+fa (N) M1, de acuerdo con la agencia calificadora Feller Rate.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores (continuación)***

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se reconocieron pérdidas por deterioro relacionadas con el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones.

20.4 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.

Un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago, es como sigue:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos	Seis a 12 meses	Uno a dos años	Más de dos años
2024						
Cuentas por pagar	65,360,240	(65,360,240)	(65,360,240)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	130,300,207	(176,663,048)	(10,098,203)	(10,320,268)	(29,863,894)	(126,380,683)
	<u>195,660,447</u>	<u>(242,023,288)</u>	<u>(75,458,443)</u>	<u>(10,320,268)</u>	<u>(29,863,894)</u>	<u>(126,280,683)</u>
2023						
Cuentas por pagar	66,695,121	(66,695,121)	(66,695,121)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	133,150,688	(188,808,466)	(10,344,433)	(10,632,972)	(31,562,336)	(136,268,725)
	<u>199,845,809</u>	<u>(255,503,587)</u>	<u>(77,039,554)</u>	<u>(10,632,972)</u>	<u>(31,562,226)</u>	<u>(136,268,725)</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Riesgo de moneda

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

Exposición al riesgo de moneda

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	2024		2023	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,712	1,331,423	7,432	432,962
Otros activos	54,573	3,346,526	54,573	3,179,232
Inversiones en valores	<u>1,671,544</u>	<u>102,502,421</u>	<u>1,681,000</u>	<u>97,929,177</u>
Total activos	<u>1,747,829</u>	<u>107,180,370</u>	<u>1,743,005</u>	<u>101,541,371</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar	3,452	211,684	8,445	491,976
Pasivo por arrendamiento	<u>2,124,853</u>	<u>130,300,207</u>	<u>2,285,594</u>	<u>133,150,688</u>
Total pasivos	<u>2,128,305</u>	<u>130,511,891</u>	<u>2,294,039</u>	<u>133,642,664</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u><u>(380,476)</u></u>	<u><u>(23,331,521)</u></u>	<u><u>(551,034)</u></u>	<u><u>(32,101,293)</u></u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

	<u>Tasa promedio</u>		<u>Tasa al cierre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
RD\$	<u>59.57</u>	<u>57.54</u>	<u>61.32</u>	<u>58.26</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras mencionadas anteriormente, una variación del 10 % del dólar estadounidense (USD) frente al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de la Compañía por aproximadamente RD\$2,300,000.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	836,383,819	828,471,942
Pasivos financieros	<u>(130,300,207)</u>	<u>(133,150,688)</u>