

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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



## 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 2022, así como 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, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

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

### **Fundamento de la opinión**

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

(Continúa)



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

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

*KPMG*

23 de marzo de 2023

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 20	27,970,634	116,938,519
Cuentas por cobrar:			
Clientes	15	214,825,779	66,058,575
Entes relacionados	9	154,360	1,734,323
Intereses		22,421,588	20,203,736
Otras		<u>16,617,014</u>	<u>18,238,418</u>
		254,018,741	106,235,052
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	20	<u>(12,834,272)</u>	<u>(11,863,637)</u>
Total cuentas por cobrar	20	241,184,469	94,371,415
Activos por impuestos corrientes y otros	17	14,218,012	11,785,053
Avances a proveedores		<u>86,773,084</u>	<u>14,268,484</u>
Total activos circulantes		<u>370,146,199</u>	<u>237,363,471</u>
Activos no circulantes:			
Inversiones en valores	10, 20	623,380,442	553,703,078
Activos por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos, neto	11, 19	182,680,558	166,830,413
Impuesto sobre la renta diferido	17	1,176,098	2,167,721
Activos intangibles, neto	12	14,370,559	19,923,339
Otros activos		<u>3,058,949</u>	<u>2,817,164</u>
Total activos no circulantes		<u>824,666,606</u>	<u>745,441,715</u>
Total de activos		<u><b>1,194,812,805</b></u>	<u><b>982,805,186</b></u>

(Continúa)

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		142,878,415	5,511,854
Entes relacionados	9,14	3,945,219	3,033,984
Fideicomisos		3,351,005	4,869,554
Otras		<u>2,083,361</u>	<u>2,952,055</u>
Total cuentas por pagar	20	<u>152,258,000</u>	<u>16,367,447</u>
Porción corriente de pasivo por arrendamiento	19	15,896,825	13,920,230
Impuesto sobre la renta por pagar	17	24,122,715	9,608,154
Pasivos por contratos	15	129,956,295	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13	<u>80,360,598</u>	<u>98,968,951</u>
Total pasivos corrientes		402,594,433	138,864,782
Pasivo por arrendamiento	19	<u>97,734,361</u>	<u>104,995,681</u>
Total pasivos		<u>500,328,794</u>	<u>243,860,463</u>
Patrimonio:	14		
Capital pagado		380,000,000	380,000,000
Reserva legal		24,444,047	18,424,695
Reserva de valor razonable		(57,132,215)	7,715,529
Beneficios acumulados		<u>347,172,179</u>	<u>332,804,499</u>
Total patrimonio		<u>694,484,011</u>	<u>738,944,723</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><b>1,194,812,805</b></u>	<u><b>982,805,186</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

## FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de resultados del período y otro resultado integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Ingresos:</b>			
Comisiones fiduciarias	9, 15, 18	883,726,283	413,516,737
Otros	15	<u>2,138,516</u>	<u>594,461</u>
Total ingresos		885,864,799	414,111,198
<b>Gastos operacionales:</b>			
Sueldos y compensaciones al personal	16	244,769,653	202,540,868
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	20	970,635	2,073,444
Honorarios profesionales y asesorías		37,976,367	29,836,432
Seguridad de valores	18	63,549,616	41,180,403
Supervisión de obra	18	265,603,417	20,029,945
Depreciación y amortización	11, 12	27,951,384	7,455,533
Servicios de emisión oferta pública		-	50,043,716
Otros	9, 16, 18	<u>117,992,842</u>	<u>30,435,517</u>
		<u>758,813,914</u>	<u>383,595,858</u>
Beneficio en operaciones		<u>127,050,885</u>	<u>30,515,340</u>
<b>Ingresos (costos) financieros, neto:</b>			
Intereses ganados	8, 9, 10	55,101,862	40,907,416
Ganancia (pérdida) en disposición de inversiones en valores		(4,560,450)	23,781,085
Gasto financiero	19	(9,354,248)	(345,561)
Ganancia en cambio de moneda extranjera	20	<u>32,049</u>	<u>243,122</u>
Total ingresos financieros		<u>41,219,213</u>	<u>64,586,062</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	17	168,270,098	95,101,402
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>(47,883,066)</u>	<u>(21,179,350)</u>
Beneficio neto	17	120,387,032	73,922,052
<b>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</b>			
	14	<u>(64,847,744)</u>	<u>7,715,529</u>
Total resultado integral del período		<u><b>55,539,288</b></u>	<u><b>81,637,581</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2021	14	380,000,000	14,728,592	-	262,578,550	657,307,142
Resultado integral total del período						
Beneficio neto					73,922,052	73,922,052
Otro resultado integral	14.4, 15.5	-	-	7,715,529	-	7,715,529
Total resultado integral del período		-	-	7,715,529	73,922,052	81,637,581
Transacciones con los propietarios de la Compañía:						
Transferencia a la reserva legal		-	3,696,103	-	(3,696,103)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021		380,000,000	18,424,695	7,715,529	332,804,499	738,944,723
Resultado integral total del período						
Beneficio neto		-	-	-	120,387,032	120,387,032
Otro resultado integral	14.4, 15.5	-	-	(64,847,744)	-	(64,847,744)
Total resultado integral del período		-	-	(64,847,744)	120,387,032	55,539,288
Transacciones con propietarios de la Compañía:						
Distribución de dividendos	9, 14.2	-	-	-	(100,000,000)	(100,000,000)
Transferencia a la reserva legal		-	6,019,352	-	(6,019,352)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<b><u>380,000,000</u></b>	<b><u>24,444,047</u></b>	<b><u>(57,132,215)</u></b>	<b><u>347,172,179</u></b>	<b><u>694,484,011</u></b>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.



**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

## Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio neto		120,387,032	73,922,052
Ajustes por:			
Depreciación	11	18,537,222	4,360,704
Amortización	12	9,414,162	3,094,829
Deterioro de cuentas por cobrar	20	970,635	2,073,444
Ingresos (costos) financieros, neto	8, 9, 10, 19	(45,747,614)	(40,561,855)
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>47,883,066</u>	<u>21,179,350</u>
		<u>151,444,503</u>	<u>64,068,524</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(147,783,689)	15,626,726
Activos por impuestos corrientes y otros		(2,432,959)	(4,610,370)
Avances a proveedores		(72,504,600)	(14,120,288)
Otros activos		(241,785)	(2,817,164)
Cuentas por pagar		135,890,553	(168,645)
Pasivos por contratos		129,956,295	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(18,502,585)</u>	<u>62,527,111</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		175,825,733	120,505,894
Intereses cobrados		57,251,982	37,267,721
Intereses pagados		(9,354,248)	(345,561)
Impuestos pagados		<u>(33,318,179)</u>	<u>(6,749,405)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>190,405,288</u>	<u>150,678,649</u>

(Continúa)

## FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(672,041,007)	(998,561,005)
Cancelación de inversiones		536,201,308	931,793,326
Adquisición de intangibles	12	(3,861,382)	(13,850,670)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	11	<u>(35,018,693)</u>	<u>(44,194,217)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(174,719,774)</u>	<u>(124,812,566)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pagos de arrendamiento	19	(4,653,399)	(3,260,429)
Pago de dividendos	14	<u>(100,000,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo usado por actividades de financiamiento		<u>(104,653,399)</u>	<u>(3,260,429)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(88,967,885)	22,605,654
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>116,938,519</u>	<u>94,332,865</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>27,970,634</b></u>	<u><b>116,938,519</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

# **FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **1 Entidad que informa**

Fiduciaria Reservas, S. A. (la Compañía) fue constituida como una sociedad por acciones 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. La Compañía está regulada por la Ley núm. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario de la República Dominicana.

El fideicomiso es el acto mediante el cual una o varias personas, llamadas fideicomitentes, transfieren derechos de propiedad u otros derechos reales o personales a una o varias personas jurídicas para la constitución de un patrimonio separado, llamado patrimonio fideicomitado, cuya administración o ejercicio de la Fiduciaria 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 de Servicios Múltiples.

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 Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 23 de marzo de 2023. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**3 Moneda funcional y de presentación**

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

**4 Uso de juicios y estimaciones**

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 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se 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 y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

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

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

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

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico al 31 de diciembre de 2022 y 2021, excepto ciertas inversiones en valores, las cuales se encuentran medidas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

**6 Principales políticas de contabilidad**

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

**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera 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. 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 los estados de resultados que se acompañan.

**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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.4 Beneficios a los empleados (continuación)****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 núm. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual y consiste de aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones; a la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

**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 (costos) financieros**

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

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

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

**6.6 Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente, diferido y de años anteriores. Este impuesto se reconoce 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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.6 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.6.1 Impuesto corriente (continuación)**

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.

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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.6 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.6.2 Impuesto diferido (continuación)**

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.

**6.6.3 Años anteriores**

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

**6.7 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. El programa de computación adquirido, integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de 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.

**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.



**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.7 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos (continuación)****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 de la propiedad, planta y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho de uso	5-10
Mejoras en propiedad arrendada	5
Mobiliario y equipos	5

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

**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 1 y 5 años, los cuales son medidos al costo menos su amortización acumulada 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 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

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

Un activo (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: 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 fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

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.
- ◆ 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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

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 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

***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. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 Principales políticas de contabilidad (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 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 Principales políticas de contabilidad (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*****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 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 Principales políticas de contabilidad (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.

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 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

***Activos financieros con deterioro crediticio***

En cada fecha de 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.

***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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Castigo***

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

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

**6.11.2 Activos no financieros**

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 Principales políticas de contabilidad (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.

**6.13.1 Como arrendatario**

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

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

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

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.13 Arrendamientos (continuación)****6.13.1 Como arrendatario (continuación)**

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

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas, y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen los pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

**6.13.2 Arrendamientos a corto plazo**

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

**6.14 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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****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.

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 ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Compañía mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de 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 reconociendo 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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía contabiliza el impuesto diferido sobre arrendamientos y pasivos por desmantelamiento aplicando el enfoque "integralmente vinculado", lo que resulta en un resultado similar a las modificaciones, excepto cuando los impactos del impuesto diferido se presentan netos en el estado de situación financiera. Según las modificaciones, la Compañía reconocerá un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por separado. A 31 de diciembre de 2022, la diferencia temporaria imponible en relación con el activo por derecho de uso es RD\$108,957,979 (nota 19) y la diferencia temporaria deducible en relación con el pasivo por arrendamiento es de RD\$113,631,186 (nota 19), resultando en un pasivo por impuesto diferido neto de RD\$1,346,800 (nota 17). Según las modificaciones, la Compañía presentará un pasivo por impuestos diferidos por separado de RD\$32,443,734 y un activo por impuestos diferidos de RD\$32,107,296. No habrá impacto en las ganancias retenidas en la adopción de las enmiendas.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)****c) Otras normas**

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

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

**8 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja	30,000	30,000
Cuentas corrientes (a) (nota 9)	27,836,517	96,337,599
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (b)	<u>104,117</u>	<u>20,570,920</u>
	<u><b>27,970,634</b></u>	<u><b>116,938,519</b></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 2022 y 2021, los intereses generados por estas cuentas fueron de aproximadamente RD\$513,000 y RD\$425,000, 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) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2.62 % y 6.31 %, para el año 2022 y entre 0.87 % y 7.91 % para el año 2021, y los intereses generados fueron de aproximadamente RD\$1,700,000 y RD\$2,719,000, durante los años 2022 y 2021, 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.

## FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 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, referimientos de clientes, entre otros. Un detalle de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados esas fechas, es como sigue:

<u>Saldos:</u>	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	Efectivo y Equivalentes <u>de Efectivo</u>	Cuentas <u>por Cobrar</u>	Cuentas <u>Por Pagar</u>	Efectivo y Equivalentes <u>de Efectivo</u>	Cuentas <u>por Cobrar</u>	Cuentas <u>por Pagar</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana Banco, Banco De Servicios Múltiples (Banco de Reservas)	27,836,517	-	-	96,337,599	-	2,989,664
AFP Reservas	-	-	3,805,988	-	-	-
Seguros Reservas S. A (nota 14)	-	-	-	-	-	-
SEPROI	-	-	138,920	-	-	44,320
AFI Reservas	-	154,360	-	-	-	-
Fideicomiso de Administración Factoring Gubernamental Reservas (Fideicomiso Factoring)	-	-	-	-	1,734,323	-
Inversiones & Reservas S. A.	-	-	311	-	-	-
	<u>27,836,517</u>	<u>154,360</u>	<u>3,945,219</u>	<u>96,337,599</u>	<u>1,734,323</u>	<u>3,033,984</u>

#### Transacciones:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con estos entes relacionados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<u>Ingresos:</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (a)	517,218	941,937
Inmobiliaria Reservas, S.A. (b)	275,000	-
Sociedad Administradora de Fondo de Inversión Reservas (c)	793,239	133,043
Fideicomiso de Administración Factoring Gubernamental Reservas (d)	<u>12,189,213</u>	<u>8,194,087</u>
<u>Gastos:</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (e)	2,003,362	1,254,127
Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S.A. (f)	5,350,042	1,339,652
Inversiones & Reservas, S.A. (g)	53,124	21,267
Seguros Reservas S. A (h)	1,047,068	4,260
Administradora de Riesgos de Salud Reservas, S.A. (i)	1,406,389	-
Seguridad y Protección Institucional SEPROI, S.A. (j)	<u>1,079,710</u>	<u>44,320</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)**

- (a) Corresponde a intereses ganados por balance en cuenta y certificados financieros.
- (b) Corresponde a honorarios por estructuración de Fideicomiso.
- (c) Corresponde a comisiones por referimientos de inversionistas.
- (d) Corresponde a honorarios por administración.
- (e) Corresponde a cargos por servicios organizaciones y comisiones bancarias.
- (f) Corresponde a gastos por alquiler de local (nota19) y otros servicios.
- (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 el año 2022, la Compañía realizó pago de dividendos a su accionista principal Tenedora Reservas S, A., por RD\$ 100,000,000, (nota 14).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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\$94,900,000 y RD\$79,400,000, respectivamente.

**10 Inversiones en valores**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos emitidos por el Estado dominicano - a VRCORI (a)	530,367,353	519,673,794
Bonos emitidos por el Estado dominicano - al costo amortizado (a)	87,888,524	30,279,577
Fondos de inversión cerrados - al costo amortizado (b)	<u>5,124,565</u>	<u>3,749,707</u>
	<b><u>623,380,442</u></b>	<b><u>553,703,078</u></b>

**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 otros resultados integrales están denominados en pesos dominicanos (RD\$); para el año 2022, tienen vencimiento original entre 5 y 10 años entre 2024 y 2034, y para el año 2021, tienen vencimiento original a 10 años entre el año 2023 y 2024, y generan intereses al 31 de diciembre de 2022, a una tasa anual que oscila entre 6.50% y 13% (para el año 2021 entre 8% y 11 %). Los bonos del Estado dominicano clasificados al costo amortizado están denominados en dólares estadounidenses (\$); al 31 de diciembre de 2022 y 2021, tienen vencimiento original 15 años entre 2024 y 2030, y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 4.50% y 6.88 % al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Durante el año 2021, la Compañía cambió el modelo de negocio bajo el cual clasifica estas inversiones, las cuales eran contabilizadas a costo amortizado, manteniéndolas al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La Compañía designó estas inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral porque representan inversiones que esta tiene la intención de negociar en el mercado. Al momento de la reclasificación, la Compañía midió el valor razonable de estas inversiones y reconoció el efecto por RD\$7,715,529 en otro resultado integral (ver nota 14.5). Este cambio en el modelo de negocio fue debidamente aprobado por el Comité de Inversiones de la Compañía.

(b) Estos fondos están denominados en dólares estadounidenses (\$), los cuales, durante el año 2022, generaron intereses que oscilan entre 9 y 13% (año 2021 entre 4.89 % y 6.25 %), con vencimiento de 10 años.

Durante los años 2022 y 2021, los intereses generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$52,880,000 y RD\$36,877,000, 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 otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

**11 Activo 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 2022 y 2021, es como sigue:

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedad arrendada	Edificio - activos por derecho a uso (nota 19)	Total
<b>Costos:</b>				
Saldos al 1ro. de enero de 2021	8,740,842	2,447,693	4,481,713	15,670,248
Adiciones	<u>8,251,434</u>	<u>35,942,783</u>	<u>119,966,255</u>	<u>164,160,472</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>16,992,276</u>	<u>38,390,476</u>	<u>124,447,968</u>	<u>179,830,720</u>

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedad arrendada	Edificio - activos por derecho a uso (nota 19)	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2021	16,992,276	38,390,476	124,447,968	179,830,720
Reclasificaciones	(4,807,049)	4,807,049	-	-
Retiros	-	(2,548,507)	(4,481,713)	(7,030,220)
Otros ajustes	-	-	(631,326)	(631,326)
Adiciones	<u>16,048,342</u>	<u>18,970,351</u>	<u>-</u>	<u>35,018,693</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<b><u>28,233,569</u></b>	<b><u>59,619,369</u></b>	<b><u>119,334,929</u></b>	<b><u>207,187,867</u></b>
<b><u>Depreciación:</u></b>				
Saldos al 1ro. de enero de 2021	(4,606,702)	(1,518,659)	(1,792,685)	(7,918,046)
Cargos del período	(1,559,109)	(1,029,848)	(1,771,747)	(4,360,704)
Otros ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(721,557)</u>	<u>(721,557)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<b><u>(6,165,811)</u></b>	<b><u>(2,548,507)</u></b>	<b><u>(4,285,989)</u></b>	<b><u>(13,000,307)</u></b>
Saldos al 1ro. de enero de 2022	(6,165,811)	(2,548,507)	(4,285,989)	(13,000,307)
Retiros	-	2,548,507	4,481,713	7,030,220
Cargos del período	<u>(1,486,266)</u>	<u>(6,478,282)</u>	<u>(10,572,674)</u>	<u>(18,537,222)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<b><u>(7,652,077)</u></b>	<b><u>(6,478,282)</u></b>	<b><u>(10,376,950)</u></b>	<b><u>(24,507,309)</u></b>
<b><u>Importes libros:</u></b>				
Al 1ro. de enero de 2021	<b><u>4,134,140</u></b>	<b><u>929,034</u></b>	<b><u>2,689,028</u></b>	<b><u>7,752,202</u></b>
Al 31 de diciembre de 2021	<b><u>10,826,465</u></b>	<b><u>35,841,969</u></b>	<b><u>120,161,979</u></b>	<b><u>166,830,413</u></b>
Al 31 de diciembre de 2022	<b><u>20,581,492</u></b>	<b><u>53,141,087</u></b>	<b><u>108,957,979</u></b>	<b><u>182,680,558</u></b>

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Activos intangibles, neto**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Programas de computadoras	28,192,133	26,039,725
Amortización acumulada	<u>(13,821,574)</u>	<u>(6,116,386)</u>
	<u><b>14,370,559</b></u>	<u><b>19,923,339</b></u>

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	6,116,386	3,021,557
Retiros	(1,708,974)	-
Amortización	<u>9,414,162</u>	<u>3,094,829</u>
Saldo al final del año	<u><b>13,821,574</b></u>	<u><b>6,116,386</b></u>

**13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuestos retenidos	16,530,850	2,433,569
Bono aniversario	974,222	972,458
TSS e INFOTEP por pagar	1,900,425	1,672,527
Vacaciones por pagar	2,103,962	1,744,033
Anticipo de impuesto sobre la renta	1,772,402	284,096
Impuesto sobre retribuciones complementarias	579,045	312,701
Impuestos sobre bonificación a empleados	9,586,611	12,368,043
Provisión para bonificación	38,683,325	36,705,767
Honorarios profesionales	7,839,748	41,944,257
Contribución Ley 225-20 (nota 17) (i)	260,000	260,000
Otras acumulaciones	<u>129,508</u>	<u>271,500</u>
	<u><b>80,360,598</b></u>	<u><b>98,968,951</b></u>

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos (continuación)**

- (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 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.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado de la Compañía está compuesto por 500,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 por acción, para un total RD\$500,000,000. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 fecha 28 de diciembre de 2022, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a su accionista principal Tenedora Reservas, S.A., por valor de RD\$100,000,000.

**14.3 Reserva legal**

El artículo 47 de la Ley núm. 479-08 requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada transfieran anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio neto, a una reserva legal hasta que 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 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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Patrimonio (continuación)****14.4 Administración de capital (continuación)**

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.

La Compañía debe cumplir con el índice de adecuación de patrimonio 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 el fideicomiso de oferta pública Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial). 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 2022 y 2021, el índice de adecuación de patrimonio para la Compañía es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Capital pagado	380,000,000	380,000,000
Reservas	24,444,047	18,424,695
Utilidades no distribuidas en años anteriores	347,172,179	332,804,499
Otros determinados por el CNV	(57,132,215)	7,715,529
Activos intangibles	(14,370,559)	(19,923,339)
Otros determinados por la Superintendencia del Mercado de Valores (ajuste de valor de mercado inversiones)	<u>57,132,215</u>	<u>(7,715,529)</u>
Patrimonio contable aplicable (a)	737,245,667	711,305,855
Patrimonio de fideicomiso de oferta pública administrado (b)	24,682,710,890	27,107,711,784
Coeficiente de ponderación (c)	<u>0.75 %</u>	<u>0.75 %</u>
Patrimonio neto requerido (d=b* c)	<u>185,120,332</u>	<u>203,307,838</u>
Excedente (déficit) patrimonial (e=a-d)	552,125,335	507,998,017
Índice de cobertura de patrimonio (f=a/b)	<u><u>2.99</u></u>	<u><u>2.62</u></u>

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Patrimonio (continuación)****14.5 Reserva de valor razonable**

La reserva de valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de RD\$57,132,215 RD\$7,715,529, respectivamente, que corresponde a la actualización del valor de mercado de ciertas inversiones en valores, las cuales eran contabilizadas a costo amortizado. Durante el año 2021, la Compañía cambió el modelo de negocio bajo el cual clasifica estas inversiones, manteniéndolas al valor razonable con cambios en otro resultado integral (ver nota 10).

**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 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de actividades ordinarias -		
procedentes de contratos con clientes	883,726,283	413,516,737
Otros	<u>2,138,516</u>	<u>594,461</u>
Total de ingresos	<u><b>885,864,799</b></u>	<u><b>414,111,198</b></u>

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

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

**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**

**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 de obras y ejecución de proyectos desarrollados y ejecutados por Fideicomisos administrados por la Compañía.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	10,645,037	16,637,277
Comisiones por estructuración de emisión de oferta pública	-	110,891,000
Comisiones por supervisión de obras	286,252,679	20,029,944
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>586,828,567</u>	<u>265,958,516</u>
	<u><b>883,726,283</b></u>	<u><b>413,516,737</b></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 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Cuentas por cobrar	<u>214,825,779</u>	<u>66,058,575</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene pasivos por contratos ascendente a RD\$129,956,295, los cuales corresponden al ingreso diferido por comisiones que han sido cobradas 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)****d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

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

<u>Tipo de producto/ servicio</u>	<u>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</u>
Administración de Fideicomisos	Las facturas por servicios de administración de fideicomisos se emiten mensualmente en función de los servicios prestados durante el mes. Estas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días.
Estructuración de emisión de oferta pública	La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios, se satisfacen a través del tiempo en que se presta el servicio de administración relacionado.  Las facturas por servicios de estructuración de emisión de oferta pública se emiten en función de los servicios prestados durante el período que corresponda.
Estructuración de Fideicomisos	La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración de oferta pública.  Las facturas por servicios de estructuración de fideicomisos se emiten en base a un 50 % de las comisiones acordadas con la aceptación de la propuesta de servicios por parte del cliente y un 50 % con la firma del contrato de fideicomiso. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días, cuyo plazo se puede extender dependiendo de condiciones específicas.
Comisiones por supervisión de obras	La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración.  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 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y salarios	92,984,077	75,885,609
Regalía pascual	7,777,940	6,394,918
Bonificación de ley y bono variable	68,288,608	57,887,894
Vacaciones	4,507,927	3,735,904
Representación	2,359,856	2,060,056
Aportes al Sistema Dominicano de la Seguridad Social e INFOTEP	14,514,092	11,824,602
Retribución complementaria	3,754,067	2,448,719
Compensación uso de vehículo	11,431,366	9,601,156
Bono aniversario	2,733,683	2,547,719
Uso de tarjetas corporativas	4,535,770	3,542,275
Prestaciones laborales	1,456,310	650,799
Impuestos sobre bonificación a empleados	16,369,708	13,885,432
Actividades navideñas	4,171,731	3,922,841
Transporte del personal	904,821	-
Capacitaciones	1,677,923	1,174,116
Otras compensaciones al personal	7,301,774	6,978,828
	<u><b>244,769,653</b></u>	<u><b>202,540,868</b></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía mantenía 116 y 108 empleados, respectivamente.

Un detalle de los otros gastos operacionales durante los años 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cargos bancarios	996,100	565,024
Servicios de seguridad	1,675,558	790,696
Mantenimientos y reparaciones	3,242,142	946,083
Servicios de telefonía e internet	1,638,551	1,518,126
Electricidad, agua, basura y fumigación	2,973,973	1,696,463
Alquiler de parqueo (nota 19)	1,473,617	1,339,652
Impuestos asumidos	1,067,206	1,241,270
Papelería y suministros	534,602	763,457
Membresías y suscripciones	1,135,332	2,003,856
Publicidad y propaganda Fiduciaria	54,166,165	5,357,240
Atenciones a clientes y relacionados	1,861,854	927,173
Software y licencias	2,799,371	2,182,909
Donaciones y contribuciones	2,743,393	412,940

**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>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios corporativos	1,006,961	1,006,961
Gastos y dietas del Consejo de Directores	7,150,000	3,183,920
Patrocinios	1,661,243	2,009,778
Gastos no deducibles	6,445,530	-
Contribución Ley 225-20 (nota 13)	260,000	260,000
Digitalización de documentos	1,864,001	465,270
Eventos y actividades extraordinarias	2,219,568	-
Tarjetas de fideicomisos	1,153,950	447,312
Actividades recreativas	1,192,483	64,107
Subsidio educativo	400,050	492,000
Cuota mantenimiento mercado de valores	840,000	750,000
Otros gastos	<u>17,491,192</u>	<u>2,011,280</u>
	<u><b>117,992,842</b></u>	<u><b>30,435,517</b></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 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	168,270,098	95,101,402
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	3,754,067	2,448,719
Impuestos no deducibles	16,369,705	13,885,432
Intereses sobre inversiones en valores	(24,467,082)	(35,282,737)
Gastos no deducibles	6,445,530	-
Otros	<u>2,654,724</u>	<u>1,404,467</u>
	<u>4,756,944</u>	<u>(17,544,119)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación	718,353	38,174
Diferencia en amortización	(5,755,148)	735,269
Diferencia cambiaria del año	132,507	(239,506)
Reverso diferencia cambiaria del año anterior	239,506	215,961
Arrendamiento	4,134,669	(628,070)
Provisiones	<u>4,661,367</u>	<u>1,094,317</u>
	<u>4,131,254</u>	<u>1,216,145</u>
Renta neta imponible	<u><b>177,158,296</b></u>	<u><b>78,773,428</b></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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Renta neta imponible	177,158,296	78,773,428
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	47,832,740	21,268,826
Saldo a favor año anterior	-	(5,271,338)
Anticipos pagados y retenciones de instituciones financieras	(17,710,025)	(6,389,334)
Compensación Ley de Cine 108-10 (a)	<u>(6,000,000)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre renta por pagar (b)	<u><b>24,122,715</b></u>	<u><b>9,608,154</b></u>

(a) Crédito fiscal amparado en el Art. 39 de la Ley 108-10 para el fomento de la actividad cinematográfica. Este crédito fue autorizado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) mediante comunicación del 9 de marzo de 2023.

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el ITBIS pagado por anticipado por RD\$14,218,012 y RD\$11,785,053, respectivamente, se presenta como activos por impuestos corrientes y otros en los estados de situación financiera de esos 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>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	47,832,740	21,268,826
Años anteriores	(105,768)	360,071
Diferido	<u>156,094</u>	<u>(449,547)</u>
	<u><b>47,833,066</b></u>	<u><b>21,179,350</b></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 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reconocido en patrimonio</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>2022:</u></b>				
Mejoras, mobiliario y equipos	484,551	(1,645,084)	-	(1,160,533)
Activos intangibles	395,002	(1,393,610)	-	(998,608)
Provisiones	1,689,273	1,098,918	-	2,788,191
Diferencia en cambio	(64,667)	100,444	-	35,777
Valor razonable de inversiones	-	-	(835,529)	(835,529)
Activos por derecho a Uso (arrendamiento)	<u>(336,438)</u>	<u>1,683,238</u>	<u>-</u>	<u>1,346,800</u>
	<b><u>2,167,721</u></b>	<b><u>(156,094)</u></b>	<b><u>(835,529)</u></b>	<b><u>1,176,098</u></b>

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2021</b>			
Mejoras, mobiliario y equipos	152,812	331,739	484,551
Activos intangibles	164,358	230,644	395,002
Provisiones	1,393,807	295,466	1,689,273
Diferencia en cambio	(58,309)	(6,358)	(64,667)
Activos por derecho a uso (arrendamientos)	<u>65,506</u>	<u>(401,944)</u>	<u>(336,438)</u>
	<b><u>1,718,174</u></b>	<b><u>449,547</u></b>	<b><u>2,167,721</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	71.54	120,387,032	77.73	73,922,052
Impuesto sobre la renta	<u>28.46</u>	<u>47,883,066</u>	<u>22.27</u>	<u>21,179,350</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>168,270,098</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>95,101,402</u></b>

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

	2022		2021	
	%	Monto	%	Monto
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	45,432,926	27.00	25,677,379
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.60	1,013,597	0.70	661,154
Impuestos no deducibles	2.63	4,419,821	3.94	3,749,067
Intereses sobre inversiones en valores	(3.92)	(6,606,112)	(10.02)	(9,526,339)
Otras partidas no admitidas	1.46	2,457,069	0.40	379,206
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	<u>0.69</u>	<u>1,165,765</u>	<u>0.25</u>	<u>238,883</u>
	<u><b>28.46</b></u>	<u><b>47,883,066</b></u>	<u><b>22.27</b></u>	<u><b>21,179,350</b></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 2022, 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 2022. La Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2021, y de acuerdo con los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarían el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2021.

**18 Compromisos**

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- ◆ 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\$305,000 y RD\$282,000 por servicio individual. Estos precios son fijos por dos años, al término de los cuales podrán ser incrementados con base en el índice de inflación (IPC) publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Este contrato tiene una duración de dos años, con renovación automática por períodos iguales o los acordados por las partes.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$63,550,000 y RD\$41,180,000, 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 2023 asciende aproximadamente a RD\$68,600,000.

**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) la cual, por ser miembro de esta institución, se requiere pagar una cuota mensual de RD\$60,000 al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2023 es de aproximadamente RD\$750,000.

- ♦ Supervisión de obras:

La Compañía mantiene un contrato con el Fideicomiso para Construcción de Viviendas de Bajo Costo República Dominicana (Fideicomiso VBC RD), el cual establece, como parte de las obligaciones de la Compañía, la supervisión, aprobación de cubicaciones y autorización de pagos relacionados con la ejecución de las obras llevadas a cabo por los contratistas que tienen a cargo la construcción de la infraestructura que se realiza en este fideicomiso. Para cumplir con esta obligación, la Compañía suscribió un contrato de supervisión en septiembre del 2015, el cual establece pagos mensuales por aproximadamente RD\$2,240,000, por un período de 18 meses. En junio del año 2017 se realizó una adenda al contrato de servicio, en el cual se cambian los términos de pago, estableciéndose con base en el 2.5 % de los costos directos de cada cubicación aprobada a los contratistas del proyecto, posteriormente, en el año 2022, el alcance de los servicios de supervisión fue modificado y los honorarios están basados en un monto fijo mensual de RD\$1,669,162. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto pagado por este contrato ascendió aproximadamente a RD\$24,000,000 y RD\$20,000,000, 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 2023 asciende aproximadamente a RD\$32,000,000.

Durante el año 2022, la Compañía firmó un acuerdo con uno de sus fideicomisos administrados, donde la Compañía asume la responsabilidad de supervisar la construcción y ejecución presupuestaria de ciertos proyectos de viviendas, así como verificar y aprobar las cubicaciones que sean sometidas por los desarrolladores de los proyectos. Para cumplir con esta obligación, la Compañía subcontrató varias empresas de supervisión de obras. Por los servicios brindados, las empresas de supervisión recibirán sus honorarios en base a un porcentaje de los costos directos de los presupuestos de obras. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el monto pagado por estos contratos es de aproximadamente RD\$241,700,000, y se incluye como gasto de supervisión de obra dentro de los gastos operacionales en el estado de resultados del período y otro resultado integral de ese año que se acompaña. El monto estimado de pago para el año 2023 es de aproximadamente RD\$297,000,000.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Compromisos (continuación)**

- ♦ Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.
- ♦ 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 2022 y 2021, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$883,726,283 y RD\$413,516,737, respectivamente, y se presenta como ingresos por comisión fiduciaria 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 alojarán sus nuevas oficinas administrativas a un plazo de diez (10) años, con opción de renovación por períodos iguales de diez (10) años, previo acuerdo entre las partes. Adicionalmente, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de un terreno utilizado para parqueos, este último, con vencimiento de un año y con opción a renovación automática.



**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Arrendamientos (continuación)**

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>2022</u>	<u>2021</u>
Saldos al 1ro. de enero	120,161,979	2,689,028
Adiciones (nota 11)	-	119,966,255
Gasto de depreciación del período (nota 11)	(10,572,674)	(1,771,747)
Otros ajustes (nota 11)	<u>(631,326)</u>	<u>(721,557)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><b>108,957,979</b></u>	<u><b>120,161,979</b></u>

**Importes reconocidos en resultados**

Intereses de pasivos por arrendamientos	9,354,248	345,561
Gastos de arrendamiento por contratos a corto plazo	1,473,617	1,339,652
Gastos de depreciación activos por derecho de uso	<u>10,572,674</u>	<u>1,771,747</u>

**Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$14,007,647 y RD\$3,605,990, 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.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Arrendamientos (continuación)*****Pasivos por arrendamiento***

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición de esta cuenta es la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo a largo plazo	113,631,186	118,915,911
Vencimiento corriente	<u>(15,896,825)</u>	<u>(13,920,230)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida porción corriente	<u><b>97,734,361</b></u>	<u><b>104,995,681</b></u>

***Términos y calendario de pago***

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor total de los arrendamientos</u>	<u>Valor presente</u>
<b>2022</b>				
Pasivos por arrendamiento	<u><b>9 %</b></u>	<u><b>9</b></u>	<u><b>119,334,929</b></u>	<u><b>97,734,361</b></u>
<b>2021</b>				
Pasivos por arrendamiento	<u><b>9 %</b></u>	<u><b>10</b></u>	<u><b>124,447,968</b></u>	<u><b>104,995,681</b></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 2022 y 2021, 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>
<b>2022</b>	<u>Nota</u>						
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	27,970,634	-	-	-	-	27,970,634
Inversión en valores	10	93,013,089	530,367,353	-	-	530,367,353	93,013,089
Cuentas por cobrar		<u>241,184,469</u>	-	-	-	-	<u>241,184,469</u>
<b>Activos financieros</b>		<u><b>362,168,192</b></u>	<u><b>530,367,353</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>530,367,353</b></u>	<u><b>362,168,192</b></u>
Pasivos financieros - Cuentas por pagar		<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>152,258,000</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>152,258,000</b></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 (continuación)**

	Nota	Importe en libros			Valor razonable		
		Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>2021</b>							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	116,938,519	-	-	-	-	116,938,519
Inversión en valores	10	34,029,284	519,673,794	-	-	519,673,794	34,029,284
Cuentas por cobrar		94,371,415	-	-	-	-	94,371,415
<b>Activos financieros</b>		<b>245,339,218</b>	<b>519,673,794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519,673,794</b>	<b>245,339,218</b>
Pasivos financieros - Cuentas por pagar		-	-	16,367,447	-	-	16,367,447

**Medición de valor razonable**

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el 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 2022 y 2021, el valor razonable de las inversiones en valores fue determinado en base a 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.

**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)****20.2.1 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.

**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.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en los resultados durante los años 2022 y 2021, ascendieron a RD\$12,834,272 y RD\$11,863,637, respectivamente; esta pérdida correspondió a un deudor específico con riesgo de crédito significativo, reconociéndose un gasto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar para esos años de RD\$970,635 y RD\$2,073,444, respectivamente.

**20.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Deudores comerciales y activos del contrato***

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

El Comité de Gestión de Riesgos ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega de la Compañía.

**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)*****Deudores comerciales y activos del contrato (continuación)***

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 este 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, estos se agrupan 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.

***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 complementa esto con la revisión de los cambios en los rendimientos de bonos y regulatoria sobre los emisores.

**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)*****Instrumentos de deuda y documentos por cobrar (continuación)***

Las probabilidades de incumplimiento de 12 meses y 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 2022 y 2021, 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.

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 2022 y 2021, 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.

**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)****20.4 Riesgo de liquidez (continuación)**

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
<b>2022</b>						
Cuentas por pagar	152,258,000	(152,258,000)	(152,258,000)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>113,631,186</u>	<u>(113,631,186)</u>	<u>(7,948,413)</u>	<u>(7,948,413)</u>	<u>(16,691,667)</u>	<u>(81,042,693)</u>
	<u><b>265,889,186</b></u>	<u><b>(265,889,186)</b></u>	<u><b>(160,206,413)</b></u>	<u><b>(7,948,413)</b></u>	<u><b>(16,691,667)</b></u>	<u><b>(81,042,693)</b></u>
<b>2021</b>						
Cuentas por pagar	16,367,447	(16,367,447)	(16,367,447)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>118,915,911</u>	<u>(118,915,911)</u>	<u>(6,960,115)</u>	<u>(6,960,115)</u>	<u>(20,999,136)</u>	<u>(83,996,545)</u>
	<u><b>135,283,358</b></u>	<u><b>(135,283,358)</b></u>	<u><b>(23,327,562)</b></u>	<u><b>(6,960,115)</b></u>	<u><b>(20,999,136)</b></u>	<u><b>(83,996,545)</b></u>

**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 (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de moneda.

**FIDUCIARIA 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)*****Exposición al riesgo de moneda***

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

	2022		2021	
	\$	RD\$	\$	RD\$
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,304	694,071	386,687	22,251,947
Otros activos	44,176	2,492,154	44,176	2,542,329
Inversiones en valores	<u>1,681,000</u>	<u>94,832,270</u>	<u>602,922</u>	<u>34,695,212</u>
Total activos	<u>1,737,480</u>	<u>98,018,495</u>	<u>1,033,785</u>	<u>59,489,488</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	27,765	1,566,236	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>2,000</u>	<u>112,820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>29,765</u>	<u>1,679,056</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u><u>1,707,715</u></u>	<u><u>96,339,439</u></u>	<u><u>1,033,785</u></u>	<u><u>59,489,488</u></u>

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

	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2022	2021	2022	2021
RD\$	<u>55.66</u>	<u>57.20</u>	<u>56.41</u>	<u>57.55</u>

***Análisis de sensibilidad***

Basado en las cifras mencionadas anteriormente, una variación del 10 % del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de la Compañía por aproximadamente RD\$9,700,000.



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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	623,484,559	574,273,998
Pasivos financieros	<u>(113,631,186)</u>	<u>(118,915,911)</u>