

**FIDUCIARIA RESERVAS, S.A.**

Estados Financieros no auditados

Al 31 de diciembre de 2019



JMS

FIDUCIARIA RESERVAS, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	Notas	2019	2018
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	74,609,191	29,208,703
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Fideicomisos	20	62,445,916	37,010,642
Documentos por cobrar- Repos	8,20	5,000,000	751,350
Otras	20	56,203,198	19,869,447
Total cuentas por cobrar		123,649,114	57,631,439
Gastos pagados por anticipado	9	32,674,570	32,408,382
Inversión en certificados financieros	10,20	14,769,701	35,303,034
Total activos corrientes		245,702,576	154,551,558
<b>Activos no corrientes:</b>			
Inversiones en títulos de valores	11,20	420,406,481	414,074,024
<u>Activo por derecho a uso:</u>			
Costo derecho a uso		4,481,713	-
Amortización		(896,343)	-
Activos por derecho a uso, neto		3,585,370	-
<u>Mobiliario y equipo:</u>			
Mobiliario, eq. de oficina y mejoras en propiedad	12	7,975,599	6,341,345
Menos, depreciación acumulada		(4,597,289)	(4,091,252)
Mobiliarios y equipos, neto		3,378,310	2,250,093
ISR Diferido		2,221,217	2,221,218
<u>Licencias y software:</u>			
Software, costo	13	10,337,651	20,266,418
Amortización licencias y software		(1,911,513)	(10,847,556)
Licencias y software (neto)		8,426,138	9,418,862
Total activos no corrientes		438,017,516	427,964,197
<b>Total activos</b>		<b>683,720,092</b>	<b>582,515,755</b>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas:</b>			
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Proveedores		5,355,136	4,678,930
Relacionadas		2,260,851	38,478
Fideicomisos		8,172,037	7,205,092
Otras		1,936,746	1,887,217
Total cuentas por pagar	20	17,724,770	13,809,717
Impuesto sobre la renta por pagar		357,845	8,010,837
Acumulaciones por pagar	14	40,102,458	25,940,566
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>58,185,073</b>	<b>47,761,120</b>
<b>Total Pasivos corrientes- Pasivo por arrendamiento</b>		<b>3,839,562</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>62,024,635</b>	<b>47,761,120</b>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>			
Capital pagado	15	380,000,000	380,000,000
Reserva Legal		9,430,241	9,430,241
Reserva de valor razonable		-	(16,585,471)
Resultados acumulados del año anterior		161,909,866	87,403,483
Resultados del período		70,355,350	74,506,382
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>621,695,457</b>	<b>534,754,635</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>683,720,092</b>	<b>582,515,755</b>



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados de resultados del período

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por el período de 6 meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Nota	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Julio- Diciembre 2019	Julio- Diciembre 2018
<b>Ingresos:</b>					
Comisiones fiduciarias	16,19	208,536,563	172,979,591	104,813,846	91,788,492
Otros		<u>1,282,367</u>	<u>17,334</u>	<u>523,697</u>	<u>17,334</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>209,818,930</b>	<b>172,996,925</b>	<b>105,337,543</b>	<b>91,805,826</b>
<b>Gastos operacionales:</b>					
Sueldos y compensaciones	17	91,548,747	65,491,973	51,973,340	37,884,508
Generales y administrativos	18	<u>91,961,408</u>	<u>62,998,364</u>	<u>42,659,667</u>	<u>30,777,547</u>
		183,510,155	128,490,337	94,633,007	68,662,055
<b>Beneficio en operaciones</b>		<u>26,308,775</u>	<u>44,506,588</u>	<u>10,704,536</u>	<u>23,143,771</u>
<b>Ingresos (costos) financieros, neto:</b>					
Intereses sobre ganancia en cuenta	7	250,643	371,533	183,140	124,771
Intereses ganados sobre inversiones	10,11	44,234,093	44,514,001	20,121,764	25,177,536
Ganancia en disposición de inversiones en valores		13,352,069	938,311	6,468,184	(1,910,983)
Otros costos financieros		(913,213)	-	(755,304)	668,202
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera		<u>(21,361)</u>	<u>410,742</u>	<u>(78,152)</u>	<u>405,110</u>
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>56,902,231</u>	<u>46,234,587</u>	<u>25,939,632</u>	<u>24,464,636</u>
<b>Beneficio antes de impuesto sobre la renta</b>		83,211,006	90,741,175	36,644,168	47,608,407
<b>Impuesto sobre la renta</b>		<u>(12,855,656)</u>	<u>(16,234,793)</u>	<u>(6,815,094)</u>	<u>(8,829,825)</u>
<b>Beneficio neto</b>		<u><b>70,355,350</b></u>	<u><b>74,506,382</b></u>	<u><b>29,829,074</b></u>	<u><b>38,778,582</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.



*JMS*

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2018	380,000,000	5,704,922	(5,348,263)	91,128,802	471,485,461
Beneficio neto del período	-	-	-	<u>74,506,382</u>	<u>74,506,382</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía - contribuciones y distribuciones:					
Transferencia a la reserva legal	-	<u>3,725,319</u>	-	<u>(3,725,319)</u>	-
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	-	<u>3,725,319</u>	-	<u>(3,725,319)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	380,000,000	9,430,241	(11,237,208)	161,909,865	545,991,843
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9	-	-	<u>(5,348,263)</u>	-	<u>(5,348,263)</u>
Saldos ajustados al 1ro. de enero de 2018	380,000,000	9,430,241	(16,585,471)	161,909,865	534,754,635
Beneficio neto	-	-	-	70,355,350	70,355,350
Otros ajustes	-	-	-	1	1
Reserva de valor razonable	-	-	<u>16,585,471</u>	-	<u>16,585,471</u>
Total resultado integral	-	-	<u>16,585,471</u>	<u>70,355,351</u>	<u>86,940,822</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>380,000,000</u>	<u>9,430,241</u>	-	<u>232,265,216</u>	<u>621,695,457</u>



5 cm

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Beneficio neto	70,355,350	74,506,382
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	2,436,642	3,951,333
Ingresos (costos) financieros, neto	(57,836,805)	(44,885,534)
Pérdida en retiro de mobiliarios y equipos	16,419	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	1,045,786
Otros ajustes	(642,150)	-
Impuesto sobre la renta	12,855,656	15,189,007
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	(52,920,833)	123,464,291
Gastos pagados por anticipado	(266,188)	(19,668,024)
Cuentas por pagar	3,915,053	2,133,907
Impuesto sobre la renta por pagar	84,813	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>14,161,892</u>	<u>7,996,121</u>
Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación	(7,840,151)	163,733,269
Intereses cobrados	44,739,963	40,340,181
Impuestos pagados	<u>(20,593,461)</u>	<u>(9,265,975)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>16,306,351</u>	<u>194,807,475</u>



*JWS*

(Continúa)

## FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición y cancelación de inversiones, neto	30,786,347	(221,038,170)
Adquisición de programa de computadora	-	(4,435,530)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equip	<u>(1,692,210)</u>	<u>(976,207)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>29,094,137</u>	<u>(226,449,907)</u>
Aumento (disminución), neta en el efectivo	45,400,488	(31,642,432)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>29,208,703</u>	<u>60,851,135</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><b>74,609,191</b></u>	<u><b>29,208,703</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros

J. R. G.



# FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 1 Entidad que informa

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

El fideicomiso es el acto mediante el cual una o varias personas llamadas fideicomitentes, transfieren derechos de propiedad u otros derechos reales o personales, a una o varias personas jurídicas para la constitución de un patrimonio separado, llamado patrimonio fideicomitado, cuya administración o ejercicio de la fiducia será realizada por el o los fiduciarios según las instrucciones del fideicomitente, en favor de una o varias personas llamadas fideicomisarios o beneficiarios, con la obligación de restituirlos a la extinción de dicho acto, a la persona designada en el mismo o de conformidad con la ley. El fideicomiso está basado en una relación de voluntad y confianza mutua entre el fideicomitente y el fiduciario, mediante la cual este último administra fielmente los bienes fideicomitados en estricto apego a las instrucciones y a los requerimientos formulados por el fideicomitente.

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

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

## 2 Base de contabilidad

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

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía, donde se ha aplicado la NIIF 16 *Arrendamientos*. Los efectos de esta norma no fueron significativos en relación a la situación financiera de la Compañía.



30/12

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**3 Moneda funcional y de presentación**

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

**4 Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

**4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se relaciona con el reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta.

***Medición de los valores razonables***

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

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

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



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en valores, la cuales se miden a su valor razonable.

**6 Principales políticas de contabilidad**

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

**6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

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

**6.2.2 Aportes a la seguridad social**

La Compañía reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente para cubrir el seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, de conformidad con lo establecido en la Ley núm. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual y consiste de aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones a la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.



SRS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**6.2.3 Prestaciones por terminación**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

**6.3 Ingresos financieros**

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

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

**6.4 Impuesto sobre la renta**

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

**6.4.1 Impuesto corriente**

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

Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

**6.4.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión cuando sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.



SRS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**6.4.3 Impuesto sobre la renta**

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

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

**6.5 Mejoras, mobiliario y equipos****6.5.1 Reconocimiento y medición**

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

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

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

**6.5.2 Desembolsos posteriores**

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

**6.5.3 Depreciación**

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

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

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5
Mejoras	<u>5</u>

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



S.M.S

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**6.6 Licencias y software**

Corresponden a los programas de computadoras de la Compañía.

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

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

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

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

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

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

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

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



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

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

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

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

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



S.C.M.S

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Compañía.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

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

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

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

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ◆ Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

*Activos financieros al costo amortizado*

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

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

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

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

***Baja en cuentas****Activos financieros*

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

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

La Compañía da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

*Pasivos financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Compensación

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

**6.8 Capital social****Acciones comunes**

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

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

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

- Activos financieros medidos al costo amortizado;
- Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- activos del contrato

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

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



30/09

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

*Instrumentos financieros y activos del contrato*

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica la Compañía y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

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

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

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

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

*Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

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



S.C.M.S

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

*Activos financieros con deterioro crediticio*

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

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

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

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

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

**Castigo**

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, la Compañía tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 400 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos, la Compañía realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**6.10 Provisiones**

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

**6.11 Arrendamientos**

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

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

**6.12 Utilidad operativa**

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los ingresos y costos financieros y el impuesto sobre la renta.

**6.13 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso a la Compañía en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Compañía, requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, por su corto tiempo de vencimiento.



JCM

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Cuentas corrientes (a)	14,652,165	24,405,687
Certificados financieros (b)	20,000,000	-
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (c)	<u>39,937,026</u>	<u>4,783,016</u>
	<u><b>74,609,191</b></u>	<u><b>29,208,703</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 2019 y 2018, los intereses generados por estas cuentas fue de aproximadamente RD\$251,000 y RD\$371,600, respectivamente.
- (b) Corresponde a certificados financieros en pesos dominicanos con instituciones financieras locales, cuyo vencimiento es menor a 90 días, a una tasa de rendimiento anual de 9% a 9.35%.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a inversión en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos, operados por administradoras de fondos de inversión locales. Estos fondos establecen un período de permanencia mínimo de un día calendario.

**8 Documentos por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los documentos por cobrar por valor de RD\$5,000,000 y RD\$751,350, respectivamente, corresponden a acuerdos de recompra con puestos de bolsa locales, sobre instrumentos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República. Para el año 2019 estos instrumentos están denominados en RD\$ y para el año 2018, en US\$. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos documentos devengan intereses de 8.20% y de 2.45% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el vencimiento de estos documentos es de 92 días y 360 días, respectivamente.

Durante los años 2019 y 2018, los intereses generados por estos documentos fue de aproximadamente RD\$30,000 y RD\$2,100,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del periodo esos años que se acompañan.



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**9 Gastos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los gastos pagados por anticipado, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Avances a proveedores	25,148,124	25,135,542
Retenciones de impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios pendientes de compensar	<u>7,526,446</u>	<u>7,272,840</u>
	<u><b>32,674,570</b></u>	<u><b>32,408,382</b></u>

**10 Inversiones en certificados financieros**

Corresponden a certificados financieros con bancos locales por valor de RD\$14,769,701 RD\$35,303,034, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, denominados en RD\$ y US\$. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos certificados generan intereses anuales a una tasa de 2.45 % para los US\$ y para los RD\$, osciló entre 4.20 % y 8.5 %. Al 31 de diciembre de 2019, estos certificados tienen vencimiento de un año (en enero, febrero y diciembre del año 2020). Durante los años 2019 y 2018, los intereses generados por las inversiones en certificados financieros fue de aproximadamente RD\$5,601,000 y RD\$2,470,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

**11 Inversiones en títulos de valores**

Un resumen de las inversiones en títulos de valores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos emitidos por el Estado Dominicano (a)	418,435,071	408,672,762
Bonos corporativos (b)	<u>1,971,410</u>	<u>5,401,262</u>
	<u><b>420,406,481</b></u>	<u><b>414,074,024</b></u>

(a) Estos bonos están denominados en RD\$ y US\$, tienen vencimiento original entre 10 y 15 años, para los años 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 y 2029, y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 10.50% y 16% para los RD\$ y entre 5.90 % y 7.50 %, para los US\$ al 31 de diciembre de 2019 y entre 10.24 % y 15.50 %, para los RD\$ y entre 5.95 % y 7.50 %, para los US\$ al 31 de diciembre de 2018.

(b) Bonos denominados en US\$ emitidos por una empresa local, con vencimiento original para de 10 años, para los mantenidos al 31 de diciembre de 2019 entre marzo 2023, noviembre 2027, septiembre 2027 y abril 2025, y los del 31 de diciembre de 2018, entre



JEMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

marzo de 2013 y septiembre de 2027, los cuales devengan intereses a una tasa anual que oscila entre 6.25 % y 5.90 % para ambos años.

Durante los años 2019 y 2018, los intereses neto de la amortización de la prima, generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$38,600,000 y RD\$41,200,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

**12 Mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada**

El movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos y depreciación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
<b>2019</b>			
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del año	4,908,005	1,433,340	6,341,345
Retiros	(57,956)	-	(57,956)
Adiciones	<u>1,692,210</u>	<u>-</u>	<u>1,692,210</u>
Saldos al final del año	<u>6,542,259</u>	<u>1,433,340</u>	<u>7,975,599</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(3,007,001)	(1,084,251)	(4,091,252)
Retiros	41,537	-	41,537
Gasto del año	<u>(254,573)</u>	<u>(293,001)</u>	<u>(547,574)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(3,220,037)</u>	<u>(1,377,252)</u>	<u>(4,597,289)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u><u>3,322,222</u></u>	<u><u>56,088</u></u>	<u><u>3,378,310</u></u>



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
<b>2018</b>			
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del año	3,931,798	1,433,340	5,365,138
Adiciones	<u>976,207</u>	<u>-</u>	<u>976,207</u>
Saldos al final del año	<u>4,908,005</u>	<u>1,433,340</u>	<u>6,341,345</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(2,054,785)	(846,028)	(2,900,813)
Gasto del año	<u>(952,216)</u>	<u>(238,223)</u>	<u>(1,190,439)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(3,007,001)</u>	<u>(1,084,251)</u>	<u>(4,091,252)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u><b>1,901,004</b></u>	<u><b>349,089</b></u>	<u><b>2,250,093</b></u>

**13 Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los otros activos, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Programas de computadoras	10,337,651	20,266,418
Amortización de programas de computadoras	<u>(1,911,513)</u>	<u>(10,847,556)</u>
	<u><b>8,426,138</b></u>	<u><b>9,418,862</b></u>

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	10,847,556	8,086,662
Baja de depreciación software anterior	(9,928,767)	-
Amortización	<u>992,724</u>	<u>2,760,894</u>
Saldo al final del año	<u><b>1,911,513</b></u>	<u><b>10,847,556</b></u>



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos**

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos retenidos	-	514,587
Anticipo de impuesto sobre la renta	1,260,186	621,135
Impuesto sobre retribuciones complementarias	270,192	261,686
Impuestos asumidos de empleados	4,235,311	3,044,314
Provisión para bonificación	17,763,828	13,023,359
Honorarios profesionales	-	1,538,471
Comisiones por pagar	864,068	389,416
Depósitos de clientes	12,113,000	4,998,898
Otras acumulaciones	<u>3,595,873</u>	<u>1,548,700</u>
	<u><b>40,102,458</b></u>	<u><b>25,940,566</b></u>

**15 Patrimonio de los accionistas****15.1 Capital autorizado y pagado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, están emitidas y en circulación 380,000 acciones, las cuales totalizan un capital pagado de RD\$380,000,000.

**15.2 Reserva de valor razonable**

La reserva de valor razonable de RD\$16,585,471 al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la actualización al valor del mercado de las inversiones en valores, las cuales eran contabilizadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Durante el año 2019, la Compañía cambió el modelo de negocio de gestión de estas inversiones, procediendo a mantener las mismas hasta su vencimiento, por tanto, se dispuso de esta reserva de valor razonable.

**15.3 Reserva legal**

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



JCMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

La Compañía genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración y estructuración de fideicomisos. Un detalle sobre la composición de los ingresos de actividades ordinarias durante los años 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	208,536,563	172,979,591
Otros	<u>1,282,367</u>	<u>17,334</u>
Total de ingresos	<u><u>209,818,930</u></u>	<u><u>172,996,925</u></u>

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

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

***Tipo de servicio: administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos***

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	4,183,218	3,973,772
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>204,353,345</u>	<u>169,005,819</u>
	<u><u>208,536,563</u></u>	<u><u>172,979,591</u></u>



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**c) Saldos del contrato**

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar	<u>62,445,916</u>	<u>37,010,642</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados a contratos de clientes.

**d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

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

**17 Sueldos y compensaciones**

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal durante los años 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	35,553,168	28,486,102
Regalía pascual	3,064,139	2,058,727
Bonificación	23,155,889	17,032,563
Vacaciones	2,628,908	1,200,000
Representación	1,592,656	1,314,456
Aportes al sistema dominicano de la seguridad social	4,781,048	3,673,472
Retribución complementaria	2,064,790	2,064,790
Compensación uso de vehículo	4,523,116	3,422,940
Bono aniversario	680,610	840,000
Uso de tarjetas corporativas	612,780	583,857
Otros	<u>12,891,643</u>	<u>4,815,066</u>
	<u><b>91,548,747</b></u>	<u><b>65,491,973</b></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantenía 65 y 40 empleados, respectivamente.



*JCMS*

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Gastos generales y administrativos**

Un detalle de los gastos generales y administrativos durante los años 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios por recogida, control, custodia, transporte, guarda y vigilancia de cobros (nota 19)	35,101,647	35,164,177
Supervisión de obras VBC	19,506,181	-
Compensación consejo directores	2,556,900	2,700,000
Electricidad, agua y basura	1,708,109	564,905
Servicios de vigilancia	389,305	248,577
Membresía (nota 19)	700,000	643,000
Alquiler de inmueble y/o amortización por		
Derecho a uso de activos	896,343	1,008,463
Honorarios profesionales	3,281,269	2,544,894
Depreciación (nota 12)	547,574	1,190,439
Amortización (nota 13)	992,724	2,760,894
Mantenimiento de programas de computadoras	1,897,277	1,387,418
Deterioro en cuentas por cobrar	9,580,807	-
Otros	<u>14,803,272</u>	<u>14,785,597</u>
	<u><b>91,961,408</b></u>	<u><b>62,998,364</b></u>

**19 Compromisos y contingencias****19.1 Compromisos:**

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- ♦ Contrato con una entidad relacionada por el alquiler del local donde se encuentra ubicada su oficina principal. Este contrato tiene vigencia de un año renovable automáticamente y establece un pago mensual de aproximadamente US\$2,000. Durante los años 2019 y 2018, el monto pagado por este concepto asciende aproximadamente a RD\$1,046,000 y RD\$1,000,000 respectivamente, y se incluye como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del período esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2020 es de aproximadamente RD\$1,100,000.
- ♦ Contrato de servicios con una compañía de seguridad privada para la recogida, control, custodia, transporte, guarda y vigilancia de los cobros de peajes en las estaciones de peajes que forman parte del fideicomiso RD Vial, el cual fue creado con el objetivo de centralizar el manejo de los recursos provenientes de dichas estaciones de peaje. Este contrato establece que la Compañía debe pagar un monto mensual de RD\$295,000 por



JCMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

cada estación de peaje incluida en el fideicomiso, hasta un total de cinco estaciones y un monto de RD\$282,000 mensual por cada estación adicional a cinco. Estos precios son fijos por dos años, al término de los cuales podrán ser incrementados con base en el índice de inflación (IPC) publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Este contrato tiene una duración de dos años con renovación automática por períodos iguales o los acordados por las partes. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las estaciones de peaje manejadas a través de este fideicomiso ascendían a 10.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$35,200,000, y se encuentra registrado como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2020 asciende aproximadamente a RD\$35,400,000.

- ♦ La Compañía es miembro de la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (ASOFIDOM). Por ser miembro de esta institución, se requiera a la Compañía pagar una cuota mensual de RD\$60,000 y RD\$50,000, durante los años 2019 y 2018, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$700,000 y RD\$643,000 respectivamente, y se incluye como gasto por membresía en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2019 es de aproximadamente RD\$700,000.

**19.2 Contingencia**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha asumido responsabilidad por la administración de varios fideicomisos, en virtud de contratos fiduciarios firmados con los fideicomitentes que han transferido la propiedad de ciertos bienes para formar patrimonios autónomos separados. La administración de estos bienes es realizada conforme se establecen en los contratos firmados y las instrucciones recibidas de los fideicomitentes.

Las principales obligaciones que establecen estos contratos para la Compañía, son como sigue:

- ♦ Inversión de recursos disponibles de los fideicomisos de acuerdo a lo estipulado en los contratos.
- ♦ Llevar la contabilidad de cada fideicomiso de manera separada de su contabilidad.
- ♦ Recibir y administrar los recursos aportados por los fideicomitentes.
- ♦ Conservar el patrimonio fideicomitado separado de los bienes propios de la Compañía.
- ♦ Registrar los fideicomisarios indicados por el fideicomitente.
- ♦ Ejercer la protección y defensa de los bienes fideicomitados contra actos de terceros.
- ♦ Presentar y preparar la declaración jurada anual del impuesto sobre la renta ante la administración tributaria.
- ♦ Preparar los reportes financieros de fideicomisos administrados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$208,536,563 y



JMS



**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**Medición de valor razonable**

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, documentos por cobrar, cuentas por cobrar, inversiones en certificados financieros y cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

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

Para el año 2018, las inversiones en valores era medidos a valor razonable, el cual era determinado en base a la información calculada y publicada por los calculadores de precios del Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, a la fecha de los estados de situación financiera, el cual para fines de construir los precios de aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, utiliza técnicas de valor presente, descontando los flujos de efectivo de los cupones y el principal, utilizando una curva de tasas de rendimiento o "yield" promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de República Dominicana, los emisores, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, entre otros.

**20.2 Gestión de riesgo financiero**

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

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

**20.2.1 Marco de gestión de riesgos**

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



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**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. Durante el año no se reconocieron pérdidas por deterioro del valor en activos financieros en resultados.

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

***Deudores comerciales y activos del contrato***

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

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

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

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



JMS

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**20.4 Riesgo de liquidez**

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

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

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

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractual</u>	<u>Seis meses o menos</u>
<b>2019</b>	<u>17,724,770</u>	<u>(17,724,770)</u>	<u>(17,724,770)</u>
<b>2018</b>	<u>13,809,717</u>	<u>(13,809,717)</u>	<u>(13,809,717)</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 (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de moneda.

***Exposición al riesgo de moneda***

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:



JMG

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	2019		2018	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	377,196	19,976,319	70,491	1,779,563
Documentos por cobrar	-	-	15,000	754,200
Inversiones en certificados financieros	15,183	804,082	15,000	754,200
Inversiones en valores	623,027	32,995,510	581,102	29,217,826
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>1,015,406</u>	<u>53,775,911</u>	<u>681,593</u>	<u>32,505,789</u>

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía, fueron las siguientes:

	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2019	2018	2019	2018
RD\$	<u>51.62</u>	<u>49.11</u>	<u>52.96</u>	<u>50.28</u>

**Análisis de sensibilidad**

Basado en las cifras arriba mencionadas, una variación del 10 % del dólar estadounidense frente al peso dominicano no tendría un efecto material en los resultados y en el patrimonio de la Compañía.

**Exposición al riesgo de tasa de interés**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	2019	2018
Instrumentos de tasa fija:		
Activos financieros	<u>500,113,209</u>	<u>471,496,895</u>

**20.6 Administración de capital**

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

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



JMG

**FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

La Compañía debe cumplir con el índice de adecuación de patrimonio requerido por la Resolución núm. R-CNV-2013-26-MV, que regula las sociedades fiduciarias y los fideicomisos de oferta pública de valores, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, 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, dicho índice no debe ser menor al 1 % del patrimonio administrado. El patrimonio contable aplicable está determinado por el patrimonio de los accionistas menos otros componentes del estado de situación financiera de la Compañía, indicados por dicha resolución.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el índice de adecuación de patrimonio para la Compañía, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital pagado	380,000,000	380,000,000
Reservas de años anteriores	9,430,241	5,704,922
Utilidades no distribuidas en años anteriores	232,265,216	158,688,179
Activos intangibles	(12,011,508)	(9,508,518)
Activos pendientes por plazo de cobro mayor a 30 días posteriores a su vencimiento no provisionados	<u>(88,273,348)</u>	<u>(13,697,764)</u>
Patrimonio contable aplicable (a)	521,410,601	521,186,819
Patrimonio de fideicomiso de oferta pública administrado (b)	5,004,511,784	5,000,000,000
Coefficiente de ponderación (f)	<u>0.75 %</u>	<u>1%</u>
Patrimonio neto requerido (c=b* f)	<u>37,533,838</u>	<u>50,000,000</u>
Excedente (déficit) patrimonial (d=a-c)	483,876,763	471,186,819
Índice de cobertura de patrimonio (e=a/b)	<u>10.42</u>	<u>10.42</u>



SCMB