

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores 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 2018, así como los estados de resultados, 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 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión 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 Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG'.

Santo Domingo,
República Dominicana

31 de marzo de 2019

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 11, 23	29,208,703	60,851,135
Documentos por cobrar	10, 11, 23	751,350	143,216,776
Inversiones en certificados financieros	11, 12, 23	35,303,034	5,018,351
Cuentas por cobrar:			
Clientes	19	37,010,642	22,531,644
Intereses		15,238,986	10,693,633
Otras		<u>4,630,461</u>	<u>108,324</u>
Total cuentas por cobrar	23	56,880,089	33,333,601
Gastos pagados por anticipado	13	<u>32,408,382</u>	<u>12,740,358</u>
Total activos circulantes		<u>154,551,558</u>	<u>255,160,221</u>
Inversiones en valores	14, 23	414,074,024	239,906,008
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	15	2,250,093	2,464,325
Impuesto sobre la renta diferido	21	2,221,218	3,267,004
Otros activos, neto	16	<u>9,418,862</u>	<u>7,744,226</u>
		<u>582,515,755</u>	<u>508,541,784</u>

Las notas en las páginas 1 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera (continuación)

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4,678,930	3,311,980
Ente relacionado	11	38,478	38,478
Fideicomisos		7,205,092	6,438,135
Otras		<u>1,887,217</u>	<u>1,887,217</u>
Total cuentas por pagar	23	<u>13,809,717</u>	<u>11,675,810</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	21	8,010,837	2,087,805
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	17	<u>25,940,566</u>	<u>17,944,445</u>
Total pasivos		<u>47,761,120</u>	<u>31,708,060</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	18, 23	380,000,000	380,000,000
Reserva legal	18, 23	9,430,241	5,704,922
Reserva de valor razonable	18, 23	(16,585,471)	-
Beneficios acumulados	23	<u>161,909,865</u>	<u>91,128,802</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>534,754,635</u>	<u>476,833,724</u>
		<u>582,515,755</u>	<u>508,541,784</u>

Las notas en las páginas 1 a 48 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:			
Comisiones fiduciarias	19, 22	172,979,591	155,639,824
Otros	19	<u>17,334</u>	<u>388,416</u>
Total ingresos		172,996,925	156,028,240
Gastos operacionales	11, 15, 16, 20, 22	<u>128,490,337</u>	<u>134,952,002</u>
Beneficio en operaciones		<u>44,506,588</u>	<u>21,076,238</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	9, 10, 11, 12, 14, 23	44,885,534	39,753,126
Ganancia en disposición de inversiones en valores		938,311	20,301,518
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera		<u>410,742</u>	<u>(132,900)</u>
Total ingresos financieros		<u>46,234,587</u>	<u>59,921,744</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	21	90,741,175	80,997,982
Impuesto sobre la renta	21	<u>(16,234,793)</u>	<u>(7,232,723)</u>
Beneficio neto	21	74,506,382	73,765,259
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			
	18	<u>(11,237,208)</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del período		<u>63,269,174</u>	<u>73,765,259</u>

Las notas en las páginas 1 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores 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 de los accionistas</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2017		380,000,000	2,016,659	-	42,103,608	424,120,267
Resultado integral del año - beneficio neto		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,765,259</u>	<u>73,765,259</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía - contribuciones y distribuciones:						
Pago de dividendos	18	-	-	-	(21,051,802)	(21,051,802)
Transferencia a la reserva legal	18	<u>-</u>	<u>3,688,263</u>	<u>-</u>	<u>(3,688,263)</u>	<u>-</u>
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía		<u>-</u>	<u>3,688,263</u>	<u>-</u>	<u>(24,740,065)</u>	<u>(21,051,802)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		380,000,000	5,704,922	-	91,128,802	476,833,724
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9	5	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,348,263)</u>	<u>-</u>	<u>(5,348,263)</u>
Saldos ajustados al 1ro. de enero de 2018		380,000,000	5,704,922	(5,348,263)	91,128,802	471,485,461
Beneficio neto		-	-	-	74,506,382	74,506,382
Otro resultado integral	18	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,237,208)</u>	<u>-</u>	<u>(11,237,208)</u>
Total resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,237,208)</u>	<u>74,506,382</u>	<u>63,269,174</u>
Transacciones con propietarios de la Compañía - distribuciones - transferencia a la reserva legal	18	<u>-</u>	<u>3,725,319</u>	<u>-</u>	<u>(3,725,319)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>380,000,000</u>	<u>9,430,241</u>	<u>(16,585,471)</u>	<u>161,909,865</u>	<u>534,754,635</u>

Las notas en las páginas 1 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio neto		74,506,382	73,765,259
Ajustes por:			
Depreciación	15, 20	1,190,439	947,907
Amortización	16, 20	2,760,894	3,272,444
Ingresos (costos) financieros, neto	9, 10, 11, 12, 14	(44,885,534)	(39,753,126)
Impuesto sobre la renta diferido	21	1,045,786	(220,892)
Impuesto sobre la renta	21	15,189,007	7,453,615
Cambios en:			
Documentos por cobrar		142,465,426	(143,216,776)
Cuentas por cobrar		(19,001,135)	4,365,595
Gastos pagados por anticipado		(19,668,024)	(2,730,633)
Cuentas por pagar		2,133,907	(2,136,665)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>7,996,121</u>	<u>3,436,438</u>
Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación		163,733,269	(94,816,834)
Intereses cobrados		40,340,181	49,013,792
Impuestos pagados		<u>(9,265,975)</u>	<u>(9,811,720)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>194,807,475</u>	<u>(55,614,762)</u>

(Continúa)

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(255,786,291)	(206,837,472)
Cancelación de inversiones		34,748,121	341,295,441
Adquisición de programa de computadora	16	(4,435,530)	(5,902,121)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	15	<u>(976,207)</u>	<u>(1,321,940)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(226,449,907)</u>	<u>127,233,908</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento - pago de dividendos	18	<u>-</u>	<u>(21,051,802)</u>
Aumento (disminución), neta en el efectivo		(31,642,432)	50,567,344
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>60,851,135</u>	<u>10,283,791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>29,208,703</u>	<u>60,851,135</u>

Las notas en las páginas 1 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 31 de marzo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía, donde se ha aplicado la NIIF 15 *Ingresos por Contratos con Clientes* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la nota 5.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019, se incluye en la nota 21 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos (continuación)**

La Compañía únicamente presenta medición del valor razonable de activos y pasivos financieros, véase la nota 23 sobre instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos.

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ero de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición utilizados por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

A. NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuándo se reconocen y qué monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos* e interpretaciones relacionadas. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control en un momento determinado o con el paso del tiempo, requiere que se realicen juicios.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto, en caso de existir alguno, de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial, es decir, 1ro. de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada, por lo tanto, está presentada como fue informada previamente bajo la NIC 18 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 15 no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

B. NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad**A. NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (continuación)**

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, en caso de existir, en gastos generales y administrativos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros, en caso de existir, se presentan como ingresos (costos) financieros, de manera similar a la presentación bajo la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* que se aplican a las revelaciones del 2018, pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocio de un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma, nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene instrumentos financieros de cobertura.

La NIIF 9, en gran medida, conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la nota 7.8.

La tabla y las notas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 1ro. de enero de 2018.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)*i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros (continuación)***Activos financieros:**

	Clasificación original según la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	60,851,135	60,851,135
Documentos por cobrar (a)	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	143,216,776	143,216,776
Inversiones en certificados financieros (b)	Mantenidos hasta el vencimiento	Costo amortizado	5,018,351	5,018,351
Préstamos y cuentas Cuentas por cobrar (a)	Costo amortizado por cobrar		33,333,601	33,333,601
Inversiones en valores (c)	Mantenidos hasta el vencimiento	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>239,906,008</u>	<u>234,337,745</u>
Total activos financieros			<u>482,325,871</u>	<u>476,977,608</u>

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	11,675,810	11,675,810
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>17,944,445</u>	<u>17,944,445</u>
Total pasivos financieros			<u>29,620,255</u>	<u>29,620,255</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)*i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros (continuación)*

- a) Las cuentas y los documentos por cobrar que se clasificaron como préstamos y cuentas por cobrar bajo la norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Al 1ro. de enero de 2018 no fue necesario reconocer provisión por deterioro sobre estas partidas.
- b) Las inversiones en certificados financieros que previamente estaban clasificados como mantenidos hasta el vencimiento ahora se clasifican al costo amortizado. La Compañía tiene la intención de mantener los activos hasta su vencimiento para cobrar los flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten únicamente en pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Al 1ro. de enero de 2018 no fue necesario reconocer provisión por deterioro sobre estas partidas.
- c) Las inversiones en valores clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento según la NIC 39 son mantenidos por la unidad de tesorería de la Compañía en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses, pero pueden venderse para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. La Compañía considera que estos valores se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de flujos de efectivo contractuales y la venta de instrumentos.

Las inversiones en valores tienen vencimiento entre 10 y 15 años y los términos contractuales de estos activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. En consecuencia, estos activos son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con la NIIF 9. En la transición a la NIIF 9, la Compañía reconoció una disminución en la reserva de valor razonable por valor de RD\$5,348,263 al 1ro. de enero de 2018.

Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)***Deterioro del valor de activos financieros (continuación)***

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 no da lugar a una provisión adicional para deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en certificados financieros, documentos y cuentas por cobrar e inversiones en valores.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente. La Compañía ha usado una exención que le permite reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas y reservas al 1ro. de enero de 2018. Por esto, la información presentada para el año 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino más bien los de la NIC 39.

Se ha realizado la evaluación sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, sobre la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

6 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.

7 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 5.

7.1 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera (continuación)**

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.

7.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 15 a partir del 1ro. de enero de 2018, las informaciones sobre las políticas contables significativas relacionadas a los contratos con clientes se presentan en la nota 19, el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 se describe en la nota 5.

7.3 Beneficios a los empleados**7.3.1 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.

7.3.2 Aportes a la seguridad social

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.3 Beneficios a los empleados (continuación)****7.3.3 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.

7.4 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.

7.5 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.

7.5.1 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.

7.5.2 Impuesto diferido

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.5 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.

7.6 Mejoras, mobiliario y equipos**7.6.1 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.

7.6.2 Desembolsos posteriores

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

7.6.3 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.7 Otros activos**

Los otros activos corresponden a los programas de computadoras.

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.

7.8 Instrumentos financieros**7.8.1 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.

7.8.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018***

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018*

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

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

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Compañía.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018

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

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)

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 2018, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para venta.
- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - ◆ Mantenedos para negociación.
 - ◆ Instrumentos derivados de cobertura.
 - ◆ Designado al valor razonable con cambios en resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Medidos de acuerdo al valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otro resultado integral y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

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 a 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas*Activos financieros

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas**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.

7.9 Capital social**Acciones comunes**

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

7.10 Deterioro del valor**7.10.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018**Instrumentos financieros y activos del contrato*

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

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

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

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018*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 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 en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (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 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (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.

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, eran evaluados en cada fecha de los estados financieros para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado la Compañía en términos que este no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pagos del prestatario o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Activos financieros medidos a costo amortizado*

La Compañía consideraba la evidencia de deterioro del valor de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos eran evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encontraban específicamente deteriorados eran evaluados por el deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún individualmente. Los activos que no eran individualmente significativos eran evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacían probable que las pérdidas reales fueran mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calculaba como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocían en resultados y se reflejaban en una cuenta de corrección. Cuando la Compañía consideraba que no existían posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados eran castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuía y el descenso podía ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revertía en resultados.

7.10.2 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.2 Activos no financieros (continuación)**

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y de mercado menos los costos estimados para su 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.

7.11 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.

7.12 Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados por arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total del gasto por arrendamiento durante el plazo del mismo.

7.13 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.

7.14 Medición de valor razonable

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.14 Medición de valor razonable (continuación)**

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.

8 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas o modificaciones a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

8.1 NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la NIIF 16 *Arrendamientos*, a partir del 1ro. de enero de 2019. No se espera un impacto significativo sobre estados financieros de la Compañía en el período de su aplicación inicial.

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. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, la NIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

Arrendamientos en los que la Compañía es un arrendatario

La Compañía reconocerá nuevos activos y pasivos por arrendamiento operativo 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**8.1 NIIF 16 Arrendamientos (continuación)**

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.

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

- ◆ CINIIF 23 *Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos*.
- ◆ *Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa* (enmienda a la NIIF 9).
- ◆ *Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos* (enmienda a la NIC 28).
- ◆ *Modificación, Reducción o Liquidación del Plan* (enmienda a la NIC 19).
- ◆ Mejoras Anuales a los Estándares IFRS, ciclo 2015 - 2017, varios estándares.
- ◆ Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF.
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Cuentas corrientes (a)	24,405,687	10,198,763
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (b)	<u>4,783,016</u>	<u>50,632,372</u>
	<u>29,208,703</u>	<u>60,851,135</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 2018 y 2017, los intereses generados por estas cuentas fue de aproximadamente RD\$371,600 y RD\$245,400, respectivamente.

(b) 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. El rendimiento promedio obtenido por estos fondos osciló entre 2.40 % y 7 % para el 2018 y 7.11 % para el 2017. Durante los años 2018 y 2017, los intereses generados por estos fondos ascendió aproximadamente a RD\$940,000 y RD\$133,000, respectivamente.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

10 Documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los documentos por cobrar por valor de RD\$751,350 y RD\$143,216,776, respectivamente, corresponden a acuerdos de recompra con puestos de bolsa locales, sobre instrumentos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República. En el año 2018, estos documentos están denominados en US\$\$ y en el año 2017 en RD\$ y US\$. Para el año 2018, estos documentos devengan intereses de 2.45% y para el año 2017, varió entre 5.75 % y 7.95 % para los RD\$ y de 3 % para los US\$. El vencimiento de estos documentos es de 360 días para el año 2018 y para el año 2017, varía en un rango de 30 a 49 días.

Durante los años 2018 y 2017, los intereses generados por estos documentos fue de aproximadamente RD\$2,100,000 y RD\$700,000, 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 y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

11 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Compañía realiza transacciones con entes relacionados, principalmente por concepto de manejo de cuentas bancarias, inversiones, préstamos y alquiler de local. Un detalle de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados esas fechas, es como sigue:

Saldos:

	<u>Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples</u>		<u>Inversiones y Reservas, S. A.</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,700,916	10,198,763	-	-
Documentos por cobrar	-	-	751,350	12,443,692
Inversiones en certificados financieros (a)	14,769,884	5,018,351	-	-
Cuentas por pagar	<u>38,478</u>	<u>38,478</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

(a) Estos certificados están denominados en RD\$ y US\$, para el año 2018, generan intereses anuales a una tasa de 2.45 % para los US\$ y entre 4.20 % y 8 % para los RD\$ y para el año 2017 entre 4.20 % y 6.55 %, capitalizable mensualmente. Al 31 diciembre de 2018 y 2017, estos certificados tienen vencimiento de un año hasta octubre de 2019 y marzo de 2018, respectivamente.

Transacciones:

Un resumen de las transacciones realizadas por la Compañía con sus entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Banco de Reservas, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.	Total
2018			
Intereses ganados	629,991	-	629,991
Gastos operacionales - alquiler de local comercial (nota 20)	<u>-</u>	<u>1,008,463</u>	<u>1,008,463</u>
2017			
Intereses ganados	603,140	-	603,140
Gastos operacionales - alquiler de local comercial (nota 20)	<u>-</u>	<u>965,970</u>	<u>965,970</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo, los cuales se definen como aquellos ocupan la posición de gerente en adelante, por aproximadamente RD\$39,200,000 y RD\$31,100,000, respectivamente.

12 Inversiones en certificados financieros

Corresponden a certificados financieros con bancos locales por valor de RD\$35,303,034 y RD\$5,018,351, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, denominados en RD\$ y US\$. Al 31 de diciembre de 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 % y para el año 2017 entre 4.20 % y 6.55 %, capitalizable mensualmente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos certificados tienen vencimiento de un año hasta octubre de 2019 y marzo de 2018, respectivamente.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Inversiones en certificados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, los intereses generados por las inversiones en certificados financieros fue de aproximadamente RD\$2,470,000 y RD\$302,000, 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 y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

13 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los gastos pagados por anticipado, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Avances a proveedores	25,135,542	4,383,948
Retenciones de impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios pendientes de compensar	<u>7,272,840</u>	<u>8,356,410</u>
	<u>32,408,382</u>	<u>12,740,358</u>

14 Inversiones en valores

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Fiduciaria se describen en la nota 5. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 9, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

Un resumen de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos emitidos por el Estado Dominicano (a)	408,672,762	234,717,446
Bonos corporativos (b)	<u>5,401,262</u>	<u>5,188,562</u>
	<u>414,074,024</u>	<u>239,906,008</u>

(a) Estos bonos están denominados en RD\$ y US\$, tienen vencimiento original entre 10 y 15 años, entre mayo de 2021 y julio de 2029 para el 2018 y entre enero de 2024 y marzo de 2032 para el 2017, y generan intereses a una tasa anual que oscila 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 y entre 11.38 % y 12 % al 31 de diciembre de 2017 para los RD\$, y 5 % para los US\$.

(b) Bonos denominados en US\$ emitidos por una empresa local, con vencimiento original de 10 años, entre 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Inversiones en valores (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, los intereses generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$41,200,000 y RD\$ 38,373,000, 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 y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 1ro. de enero de 2018 las inversiones en valores, las cuales se mantenían registradas a costo amortizado fueron designadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral, teniendo un afecto de RD\$5,348,263, ver nota 5. Estos valores se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de flujos de efectivo contractuales y la venta de instrumentos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la actualización del valor razonable de estas inversiones ascendió a RD\$11,237,208, a esa fecha el saldo de la reserva de valor razonable asciende a RD\$16,585,471, y se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

15 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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2018			
<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>1,901,004</u>	<u>349,089</u>	<u>2,250,093</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada (continuación)

2017	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del año	2,686,516	1,356,682	4,043,198
Adiciones	<u>1,245,282</u>	<u>76,658</u>	<u>1,321,940</u>
Saldos al final del año	<u>3,931,798</u>	<u>1,433,340</u>	<u>5,365,138</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(1,393,944)	(558,962)	(1,952,906)
Gasto del año	<u>(660,841)</u>	<u>(287,066)</u>	<u>(947,907)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(2,054,785)</u>	<u>(846,028)</u>	<u>(2,900,813)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>1,877,013</u>	<u>587,312</u>	<u>2,464,325</u>

16 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los otros activos, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Programas de computadoras	20,266,418	15,830,888
Amortización de programas de computadoras	<u>(10,847,556)</u>	<u>(8,086,662)</u>
	<u>9,418,862</u>	<u>7,744,226</u>

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	8,086,662	4,814,218
Amortización	<u>2,760,894</u>	<u>3,272,444</u>
Saldo al final del año	<u>10,847,556</u>	<u>8,086,662</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos retenidos	514,587	757,860
Anticipo de impuesto sobre la renta	621,135	552,273
Impuesto sobre retribuciones complementarias	261,686	238,679
Retenciones de impuestos empleados	3,044,314	3,242,736
Provisión para bonificación	13,023,359	8,858,235
Honorarios profesionales	1,538,471	2,637,611
Comisiones por pagar	389,416	377,584
Depósitos de clientes	4,998,898	390,055
Otras acumulaciones	<u>1,548,700</u>	<u>889,412</u>
	<u>25,940,566</u>	<u>17,944,445</u>

18 Patrimonio de los accionistas**18.1 Capital autorizado y pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, están emitidas y en circulación 380,000 acciones, las cuales totalizan un capital pagado de RD\$380,000,000.

18.2 Pago de dividendos

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2017, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por valor de RD\$21,051,802.

18.3 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 son contabilizadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Patrimonio de los accionistas**18.4 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.

19 Ingresos de actividades ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía, se describe en la nota 5. Debido al método de transición escogido al aplicar la NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar nuevos requerimientos.

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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	172,979,591	155,639,824
Otros	<u>17,334</u>	<u>388,416</u>
Total de ingresos	<u>172,996,925</u>	<u>156,028,240</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 2018 y 2017, 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Ingresos de actividades ordinarias**b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)***Tipo de servicio: administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos*

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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	3,973,772	4,920,787
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>169,005,819</u>	<u>150,719,037</u>
	<u>172,979,591</u>	<u>155,639,824</u>

c) Saldos del contrato

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>1ro. de enero de 2018</u>
Cuentas por cobrar	<u>37,010,642</u>	<u>22,531,644</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados a contratos de clientes.

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

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

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)**

Tipo de producto/ servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo la NIIF 15 (aplicable a contar del 1ro. de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos bajo la NIC 18 (aplicable antes del 1ro. de enero de 2018)
Administración de fideicomisos	Las facturas por servicios de administración de fideicomisos se emiten mensualmente, en función de los servicios prestados durante el mes. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días.	Los ingresos por administración de fideicomisos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de administración relacionados.	Los ingresos eran reconocidos por el método de lo devengado, es decir cuando los mismos eran devengados, lo cual ocurría a lo largo del tiempo a medida que se prestaban los servicios de administración de fideicomiso.
Estructuración de fideicomisos	La obligación de desempeño relacionada con éstos servicios, se satisfacen a través del tiempo cuando se presta el servicio de administración de fideicomiso. Las facturas por servicios de administración de fideicomiso 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, este plazo se puede extender dependiendo de condiciones específicas	Los ingresos por estructuración de fideicomisos se reconocen cuando los servicios son prestados a los clientes, momento en el cual dichos ingresos son devengados.	Estos ingresos eran reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los servicios eran prestados.
	La obligación de desempeño relacionada con estos servicios, se satisface a través del tiempo cuando se presta el servicio de estructuración.		

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos operacionales incurridos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y compensaciones al personal (a)	65,491,973	47,024,638
Servicios por recogida, control, custodia, transporte, guarda y vigilancia de cobros (nota 22)	35,164,177	34,914,270
Supervisión de obras VBC	-	25,766,540
Compensación consejo directores	2,700,000	2,725,000
Electricidad, agua y basura	564,905	461,502
Servicios de vigilancia	248,577	108,273
Membresía (nota 22)	643,000	516,000
Alquiler (nota 11 y 22)	1,008,463	965,970
Honorarios profesionales	2,544,894	6,560,378
Depreciación (nota 15)	1,190,439	947,907
Amortización (nota 16)	2,760,894	3,272,444
Mantenimiento de programas de computadoras	1,387,418	1,782,092
Otros	<u>14,785,597</u>	<u>9,906,988</u>
	<u>128,490,337</u>	<u>134,952,002</u>

(a) Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	28,486,102	20,507,607
Regalía pascual	2,058,727	1,698,683
Bonificación	17,032,563	9,039,407
Vacaciones	1,200,000	1,200,000
Representación	1,314,456	1,299,389
Aportes al sistema dominicano de la seguridad social	3,673,472	2,366,877
Retribución complementaria	2,064,790	2,870,205
Compensación uso de vehículo	3,422,940	3,214,206
Bono aniversario	840,000	840,000
Uso de tarjetas corporativas	583,857	581,376
Otros	<u>4,815,066</u>	<u>3,406,888</u>
	<u>65,491,973</u>	<u>47,024,638</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantenía 40 y 28 empleados, respectivamente.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre el resultado reportado en los estados financieros y para fines fiscales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	90,741,175	80,997,982
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	2,064,790	1,908,098
Impuestos no deducibles	1,001,080	2,934,390
Intereses sobre inversiones en valores	(33,455,111)	(38,234,802)
Otros	(126,443)	-
Ganancia en venta de inversiones exentas	-	(20,301,518)
	<u>(30,515,684)</u>	<u>(53,693,832)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación	252,940	107,624
Diferencia en amortización	(286,799)	1,321,282
Diferencia cambiaria	48,342	22,506
Provisiones	(985,633)	1,814,499
	<u>(971,150)</u>	<u>3,265,911</u>
Renta imponible antes de pérdidas compensables	59,254,341	30,570,061
Pérdidas fiscales compensables	<u>(2,998,760)</u>	<u>(2,964,081)</u>
Renta neta imponible	<u>56,255,581</u>	<u>27,605,980</u>

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 2018 y 2017, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados e impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Renta neta imponible	56,255,581	27,605,980
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	15,189,007	7,453,615
Anticipos pagados	<u>(7,178,170)</u>	<u>(5,365,810)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>8,010,837</u>	<u>2,087,805</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera a esos años que se acompañan.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	15,189,007	7,453,615
Diferido	<u>1,045,786</u>	<u>(220,892)</u>
	<u>16,234,793</u>	<u>7,232,723</u>

Conforme al Artículo I de la Ley núm. 557-05, que modifica el literal K del Artículo 287 del Código Tributario, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos, podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda el 70 %. Las pérdidas no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	5,928,160	8,533,821
Ajuste por inflación	69,359	358,420
Pérdidas compensadas	<u>(2,998,760)</u>	<u>(2,964,081)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>2,998,759</u>	<u>5,928,160</u>

Estas pérdidas fiscales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiere, hasta el año 2019.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2018			
Mejoras, mobiliario y equipos	109,425	76,905	186,330
Otros activos	665,581	(78,684)	586,897
Provisiones	890,971	(266,120)	624,851
Diferencia en cambio	423	13,052	13,475
Pérdidas trasladables	<u>1,600,604</u>	<u>(790,939)</u>	<u>809,665</u>
	<u>3,267,004</u>	<u>1,045,786</u>	<u>2,221,218</u>
2017			
Mejoras, mobiliario y equipos	63,060	46,365	109,425
Otros activos	283,535	382,046	665,581
Provisiones	401,057	489,914	890,971
Diferencia en cambio	(5,672)	6,095	423
Pérdidas trasladables	<u>2,304,132</u>	<u>(703,528)</u>	<u>1,600,604</u>
	<u>3,046,112</u>	<u>220,892</u>	<u>3,267,004</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

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 2018, 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 del mismo no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018.

La Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, de acuerdo a 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 2017.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta		<u>90,741,175</u>		<u>80,997,982</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	24,500,117	27.00	21,869,455
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.61	557,493	0.64	515,186
Impuestos no deducibles	0.30	270,292	0.98	792,285
Intereses sobre inversiones en valores	(9.95)	(9,032,880)	(12.75)	(10,323,397)
Ganancia en venta de inversiones exentas	-	-	(6.77)	(5,481,410)
Otras partidas no admitidas	<u>(0.17)</u>	<u>(60,229)</u>	<u>(0.17)</u>	<u>(139,396)</u>
	<u>17.79</u>	<u>16,234,793</u>	<u>8.93</u>	<u>7,232,723</u>

22 Compromisos y contingencias**22.1 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 2018 y 2017, el monto pagado por este concepto asciende aproximadamente a RD\$1,000,000 y RD\$966,000, respectivamente, y se incluye 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 2019 es de aproximadamente RD\$1,200,000.
- ♦ 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 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 2018 y 2017, las estaciones de peaje manejadas a través de este fideicomiso ascendían a 10.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 Compromisos y contingencias (continuación)**22.1 Compromisos (continuación)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$35,200,000 y RD\$35,000,000, respectivamente, y se encuentra registrado como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019 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\$50,000 y RD\$43,000, durante los años 2018 y 2017, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de RD\$643,000 y RD\$516,000, respectivamente, y se incluye como gasto por membresía 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 2019 es de aproximadamente RD\$700,000.

22.2 Contingencia

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$172,979,591 y RD\$155,639,824, respectivamente, y se presenta como tal 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 en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Compañía se describe en la nota 5, debido al método de transición escogido, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

23.1 Clasificación contable y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros 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 2018 y 2017, es como sigue:

	Nota	Importe en libros			Valor razonable		
		Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2018							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	24,425,687	4,783,016	-	-	-	29,208,703
Documentos por cobrar	10	751,350	-	-	-	-	751,350
Inversiones en certificados financieros	12	35,303,034	-	-	-	-	35,303,034
Inversión en valores	13	-	414,074,024	-	-	-	414,074,024
Cuentas por cobrar		<u>56,880,089</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,880,089</u>
Activos financieros		<u>117,360,160</u>	<u>418,857,040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>536,217,200</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,809,717</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,809,717</u>
2017							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	10,218,763	50,632,372	-	-	-	60,851,135
Documentos por cobrar	10	143,216,776	-	-	-	-	143,216,776
Inversiones en valores	13	239,906,008	-	-	-	-	239,906,008
Inversiones en certificados financieros	12	5,018,351	-	-	-	-	5,018,351
Cuentas por cobrar		<u>33,333,601</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,333,601</u>
Activos financieros		<u>431,693,499</u>	<u>50,632,372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>482,325,871</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,675,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,675,810</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)****Medición de valor razonable (continuación)**

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.

Las inversiones en valores son medidos a valor razonable basado en 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.

23.2 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.

23.2.1 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****23.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

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

23.3 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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.3 Riesgo de crédito (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 al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el efecto de pérdida esperada determinado no fue significativo.

Instrumentos de deuda

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 en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.3 Riesgo de crédito (continuación)***Instrumentos de deuda (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. Los parámetros de pérdida dado el incumplimiento por lo general 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 a las inversiones en instrumentos de deudas.

23.4 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>	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos
2018	<u>13,809,717</u>	<u>(13,809,717)</u>	<u>(13,809,717)</u>
2017	<u>11,675,810</u>	<u>(11,675,810)</u>	<u>(11,675,810)</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.5 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 2018 y 2017, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,491	1,779,563	88,743	4,286,264
Documentos por cobrar	15,000	754,200	-	-
Inversiones en certificados financieros	15,000	754,200	-	-
Inversiones en valores	581,102	29,217,826	163,497	7,896,905
Cuentas por cobrar	-	-	32,681	1,578,477
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>681,593</u>	<u>32,505,789</u>	<u>284,921</u>	<u>13,761,646</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía, fueron las siguientes:

RD\$	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2018	2017	2018	2017
	<u>49.11</u>	<u>47.51</u>	<u>50.28</u>	<u>48.30</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.5 Riesgo de mercado (continuación)***Análisis de sensibilidad*

Basado en las cifras arriba mencionadas, una variación del 10 % del dólar estadounidense frente al peso dominicano tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de la Compañía por aproximadamente RD\$3,400,000.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u><u>471,496,895</u></u>	<u><u>438,773,507</u></u>

23.6 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.

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.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.6 Administración de capital (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el índice de adecuación de patrimonio para la Compañía, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital pagado	380,000,000	380,000,000
Reservas de años anteriores	5,704,922	2,016,659
Utilidades no distribuidas en años anteriores	158,688,179	90,875,062
Activos intangibles	(9,508,518)	(5,926,143)
Activos pendientes por plazo de cobro mayor a 30 días posteriores a su vencimiento no provisionados	<u>(13,697,764)</u>	<u>(8,875,526)</u>
Patrimonio contable aplicable (a)	521,186,819	458,090,052
Patrimonio de fideicomiso de oferta pública administrado (b)	5,000,000,000	2,500,000,000
Coefficiente de ponderación	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>
Patrimonio neto requerido (c=b* 1 %)	<u>50,000,000</u>	<u>25,000,000</u>
Excedente (déficit) patrimonial (d=a-c)	471,186,819	433,090,052
Índice de cobertura de patrimonio (e=d/c)	<u><u>10.42</u></u>	<u><u>18.32</u></u>