

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

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

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Consejo de Administración de
Fiduciaria La Nacional, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fiduciaria La Nacional, S. A. (la Fiduciaria), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables y materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria La Nacional, S. A. al 31 de diciembre de 2023, 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 Fiduciaria, 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 (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 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.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Fiduciaria 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 Fiduciaria o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

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 Fiduciaria.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)



- ◆ 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 Fiduciaria 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 Fiduciaria no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ 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 Fiduciaria en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG

13 de marzo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Activos circulantes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8, 10, 19 | 24,525,766 | 34,260,944 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | 15, 19 | 73,090,640 | 62,480,718 |
| Funcionarios y empleados | | 260,897 | 681,072 |
| Otras | | <u>56,545</u> | <u>67,377</u> |
| | | 73,408,082 | 63,229,167 |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar | 19 | <u>(2,402,678)</u> | <u>(942,397)</u> |
| Total cuentas por cobrar | 19 | 71,005,404 | 62,286,770 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>2,543,970</u> | <u>2,326,953</u> |
| Total activos circulantes | | 98,075,140 | 98,874,667 |
| Activos no circulantes: | | | |
| Inversiones a costo amortizado | 9 | 9,696,882 | - |
| Activos por derecho de uso, mobiliario y equipos, neto | 11, 17 | 12,230,648 | 11,114,366 |
| Impuesto diferido | 14 | <u>1,651,031</u> | <u>2,216,866</u> |
| Total activos no circulantes | | <u>23,578,561</u> | <u>13,331,232</u> |
| Total de activos | | <u>121,653,701</u> | <u>112,205,899</u> |

(Continúa)

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u> | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos circulantes: | | | |
| Porción corriente de pasivo por arrendamiento | 17, 19 | 7,132,158 | 3,617,498 |
| Cuentas por pagar proveedores | 19 | 3,417,471 | 4,243,315 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 14 | - | 6,072,620 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | 12, 19 | <u>19,165,640</u> | <u>15,402,477</u> |
| Total pasivos circulantes | | <u>29,715,269</u> | <u>29,335,910</u> |
| Pasivo no circulante - pasivo por arrendamiento | 17, 19 | <u>3,300,162</u> | <u>6,141,980</u> |
| Total pasivos | | <u>33,015,431</u> | <u>35,477,890</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital pagado | 13 | 120,000,000 | 120,000,000 |
| Reserva legal | 13 | 2,833,753 | 2,238,240 |
| Pérdidas acumuladas | | <u>(34,195,483)</u> | <u>(45,510,231)</u> |
| Total de patrimonio | | <u>88,638,270</u> | <u>76,728,009</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>121,653,701</u> | <u>112,205,899</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos: | | | |
| Comisiones fiduciarias | 15, 18 | 143,663,194 | 123,415,892 |
| Otros | | <u>956</u> | <u>2,044,930</u> |
| | 15 | 143,664,150 | 125,460,822 |
| Gastos operacionales: | | | |
| Compensaciones al personal | 16 | 84,585,213 | 63,482,794 |
| Depreciación y amortización | 11 | 6,379,943 | 4,156,665 |
| Honorarios profesionales | | 20,534,264 | 20,751,514 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 19 | 2,162,678 | 400,000 |
| Otros | 16 | <u>11,050,604</u> | <u>7,728,235</u> |
| | | <u>124,712,702</u> | <u>96,519,208</u> |
| Beneficio en operaciones | | <u>18,951,448</u> | <u>28,941,614</u> |
| Ingresos (costos) financieros: | | | |
| Intereses ganados | 8, 9,10 | 2,346,706 | 728,973 |
| Costos de intereses | 17 | (1,661,876) | (1,663,157) |
| Pérdida en cambio de la tasa de moneda extranjera, neta | | <u>(25,190)</u> | <u>-</u> |
| Total ingresos (costos) financieros, neto | | <u>659,640</u> | <u>(934,184)</u> |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | 14 | 19,611,088 | 28,007,430 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 14 | <u>7,700,827</u> | <u>9,239,786</u> |
| Beneficio neto | | <u>11,910,261</u> | <u>18,767,644</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>Capital pagado</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Pérdidas acumuladas</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|--|-------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | | 120,000,000 | 1,299,858 | (63,339,493) | 57,960,365 |
| Resultado integral del año - beneficio neto | | - | - | 18,767,644 | 18,767,644 |
| Transferencia a la reserva legal | 13 | <u>-</u> | <u>938,382</u> | <u>(938,382)</u> | <u>-</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | | 120,000,000 | 2,238,240 | (45,510,231) | 76,728,009 |
| Resultado integral del año - beneficio neto | | - | - | 11,910,261 | 11,910,261 |
| Transferencia a la reserva legal | 13 | <u>-</u> | <u>595,513</u> | <u>(595,513)</u> | <u>-</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | | <u>120,000,000</u> | <u>2,833,753</u> | <u>(34,195,483)</u> | <u>88,638,270</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | | | |
| Beneficio neto | | 11,910,261 | 18,767,644 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación y amortización | 11 | 6,379,943 | 4,156,665 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 14 | 7,700,827 | 9,239,786 |
| Deterioro de las cuentas por cobrar | 19 | 2,162,678 | 400,000 |
| Provisión para impuesto sobre las transferencias bancarias | 12 | - | (1,469,549) |
| Ingresos (costos) financieros, neto | 8,9,10,17 | (684,830) | 934,184 |
| Pérdida en disposición de mobiliario y equipos | | - | 2,663 |
| | | <u>27,468,879</u> | <u>32,031,393</u> |
| Cambios en: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (10,881,312) | (30,612,939) |
| Gastos pagados por anticipado | | (195,383) | (338,483) |
| Cuentas por pagar | | (825,844) | 4,129,059 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | | <u>3,763,163</u> | <u>4,786,660</u> |
| Efectivo generado en las operaciones | | 19,329,503 | 9,995,690 |
| Intereses cobrados | 8, 9,10 | 2,201,382 | 728,973 |
| Intereses pagados | 17 | (1,661,876) | (1,663,157) |
| Impuestos pagados | 14 | <u>(13,229,246)</u> | <u>(5,723,421)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>6,639,763</u> | <u>3,338,085</u> |
| Flujos de efectivo neto usado en las actividades de inversión | | | |
| Adquisición de mobiliario y equipos | 11 | (1,479,783) | (2,179,092) |
| Adquisición de inversiones | | <u>(9,551,558)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | <u>(11,031,341)</u> | <u>(2,179,092)</u> |
| Flujos de efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | | | |
| pagos por arrendamientos | 17 | <u>(5,343,600)</u> | <u>(3,116,504)</u> |
| Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo | | (9,735,178) | (1,957,511) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>34,260,944</u> | <u>36,218,455</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>24,525,766</u> | <u>34,260,944</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Fiduciaria La Nacional, S. A. (en lo adelante “la Fiduciaria”) es una subsidiaria de Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos y fue constituida el 23 de abril de 2013 bajo las leyes de la República Dominicana. Se creó para dedicarse a la administración y gestión de todo tipo de fideicomisos de conformidad con la Ley para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana No. 189-11 y sus modificaciones.

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 llamadas fiduciarios, para la constitución de un patrimonio separado llamado patrimonio fideicomitado cuya administración o ejercicio de la Fiduciaria será realizada por él o los fiduciarios, según las instrucciones del fideicomitente en favor de una o varias personas llamadas fideicomisarios o beneficiarios, con la obligación de restituirlos a la extinción de dicho acto a la persona designada en el mismo 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 con estricto apego a las instrucciones y a los requerimientos formulados por el fideicomitente.

La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en lo adelante “SIB”) otorgó el 15 de septiembre de 2014 su aprobación para que la Fiduciaria pueda operar como una sociedad fiduciaria, consecuentemente, sus actividades operativas se encuentran bajo la vigilancia y supervisión de la SIB.

La Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, mediante Resolución R-SIMV 2021-40-SF, emitida el 3 de diciembre de 2021, autorizó y aprobó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores en calidad de Sociedad Fiduciaria de Fideicomisos de Oferta Pública con el No. SIVSF - 007, lo cual le otorga a la Fiduciaria la facultad para crear u operar fideicomisos de oferta pública.

La Fiduciaria tiene su sede en calle El Vergel, núm. 8, Edificio II, Asociación La Nacional, 5to. piso, El Vergel, Santo Domingo.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de la Fiduciaria se preparan sobre la base de negocio en marcha, ya que la gerencia está reconoce que la Fiduciaria tiene los recursos suficientes para continuar como negocio en marcha en el futuro previsible. Al realizar esta evaluación la gerencia ha considerado varias informaciones, dentro de las cuales se incluyen los requerimientos estatutarios de capital y necesidades de financiamiento, según se considere relevante.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad (continuación)

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la administración el 13 de marzo de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF 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 estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en las siguientes notas:

- ◆ Nota 17 - arrendamientos
- ◆ Nota 19 - estimación para deterioro de cuentas por cobrar

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2024 se presenta en las siguientes notas:

- ◆ Nota 13 - Impuesto sobre la renta - reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido; disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse las partidas que originaron impuestos sobre la renta diferido.
- ◆ Nota 19 - Prueba de deterioro: supuestos claves sobre los importes recuperables de las cuentas por cobrar clientes.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Fiduciaria 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 Fiduciaria 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.

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Fiduciaria requieren la medición de valores razonables, tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros (véase la nota 19).

La Fiduciaria tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables incluyendo los valores de nivel 3.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico.

6 Políticas contables materiales

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

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.1 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 pérdidas en cambio de la tasa de moneda extranjera, neta en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Fiduciaria reconoce los ingresos por administración y estructuración de fideicomisos a través del tiempo, cuando brinda los servicios a los clientes. Las informaciones relacionadas con las políticas contables significativas sobre los contratos con clientes se presentan en la nota 15.

6.3 Beneficios a los empleados**6.3.1 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 Fiduciaria tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 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 Fiduciaria reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando esta decide la terminación el contrato de trabajo.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.4 Ingresos (costos) financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados en inversiones, cuentas de ahorros, así como la pérdida en cambio de la tasa de moneda extranjera, neta. Los intereses pagados corresponden a los intereses generados por el pasivo por el arrendamiento mantenido por la Fiduciaria.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

La 'tasa de interés efectiva' es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- ◆ El importe en libros bruto de un activo financiero.
- ◆ El costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio), o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio, posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

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

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente y diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

6.5.1 Impuesto corriente

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

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

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados 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 cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados financieros y se reducen en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción es objeto de reversión cuando sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean aplicables 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 para fines de presentación solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6 Activo por derecho de uso, mobiliario y equipos**6.6.1 Reconocimiento y medición**

El activo por derecho de uso, mobiliario y equipos, neto son medidos 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 mobiliario y equipos tienen una vida útil distinta se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos.

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

6.6.2 Desembolsos posteriores

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

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Activo por derecho de uso, mobiliario y equipos (continuación)****6.6.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de 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 del del activo por derecho de uso, mobiliario y equipos son las siguientes:

| <u>Descripción</u> | <u>Años de vida útil</u> |
|---------------------------|--------------------------|
| Activo por derecho de uso | 5 |
| Mobiliario y equipos | <u>3-7</u> |

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera y se ajustan cuando es apropiado.

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

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

Los activos financieros que la Fiduciaria mantiene cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiamiento significativo, los cuales se miden al costo. Los pasivos financieros son igualmente medidos al costo.

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

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Fiduciaria 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 período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

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

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

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Fiduciaria 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 el reconocimiento que surgiría en otro caso.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

La Fiduciaria 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 Fiduciaria.
- ◆ 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 ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre 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 Fiduciaria de los activos financieros.

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

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Fiduciaria 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 Fiduciaria considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho de la Fiduciaria a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, para 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.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas****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 las 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.

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos los activos y pasivos financieros de la Fiduciaria son reconocidos bajo esta categoría.

6.7.3 Baja en cuentas*Activos financieros*

La Fiduciaria da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre 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 se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

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

Pasivos financieros

La Fiduciaria da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Fiduciaria 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.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.3 Baja en cuentas (continuación)***Pasivos financieros (continuación)*

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 no transferidos en efectivo o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

6.7.4 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en los estados de situación financiera su importe neto, solo cuando la Fiduciaria tenga en la actualidad el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8 Capital social**6.8.1 Acciones comunes**

Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del patrimonio. El impuesto a las ganancias relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabiliza afectando dicho renglón.

6.9 Deterioro**6.9.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

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

- ◆ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales 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 Fiduciaria considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Fiduciaria y la evaluación crediticia informada que incluye la información prospectiva.

La Fiduciaria asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 120 días, tomando siempre en consideración las características individuales de cada fideicomiso administrado.

La Fiduciaria 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, tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 120 días o más, tomando siempre en consideración las características individuales de cada fideicomiso administrado.

La Fiduciaria 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.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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 Fiduciaria está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Esta tasa de PCE se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE se incrementa en cada segmento de antigüedad de saldos.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Fiduciaria 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.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)***

- ◆ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 120 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Fiduciaria en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

Las estimaciones para pérdida de valor de 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 a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Fiduciaria no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este.

La Fiduciaria 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 efectuar con los procedimientos de la Fiduciaria para la recuperación de los montos adeudados.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.2 Activos no financieros**

Al final de cada período sobre los que se informa, la Fiduciaria revisa los importes en libros de sus activos no financieros, a excepción del activo por impuesto diferido, para determinar si existen indicios de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo 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 resultados.

6.10 Provisiones

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

6.11 Arrendamientos

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

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Fiduciaria distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Fiduciaria ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Arrendamientos (continuación)**

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

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

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

La Fiduciaria determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen los siguientes pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Fiduciaria del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Fiduciaria cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación; o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado. Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados, si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Arrendamientos (continuación)*****Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor***

La Fiduciaria ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Fiduciaria reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gastos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

6.12 Utilidad operativa

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

6.13 Medición de valor razonable

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

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

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

7 Nuevas normas contables**7.1 Emitidas y aún no efectivas**

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

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas contables (continuación)**7.1 Emitidas y aún no efectivas (continuación)****a) Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con convenios (modificaciones de la NIC 1)**

Las modificaciones realizadas en los años 2020 y 2022 tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

b) Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)

Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, así como la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

c) Otras normas

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas contables no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros consolidados de la Fiduciaria:

- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- Falta de intercambiabilidad (modificaciones de la NIC 21).

7.2 Efectivas y adoptadas a partir del 1ero de enero de 2023**a) Información sobre la política contable material**

La Fiduciaria también adoptó la Revelación de políticas contables (Modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las propias políticas contables, afectaron la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas contables (continuación)**7.2 Efectivas y adoptadas a partir del 1ero de enero de 2023 (continuación)****a) Información sobre la política contable material (continuación)**

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales», en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de la entidad que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros.

La gerencia verificó las políticas contables y actualizó la información que figura en la nota 6 de las políticas contables materiales (2022: Principales políticas de contabilidad) en algunos casos de acuerdo con las modificaciones.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Caja chica | 5,000 | 5,000 |
| Cuentas de ahorro (i) | 10,708,657 | 21,325,654 |
| Equivalentes de efectivo (ii) | <u>13,812,109</u> | <u>12,930,290</u> |
| | <u>24,525,766</u> | <u>34,260,944</u> |

- (i) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas de ahorros devengan intereses anuales a tasas que oscilan entre 0.05 % y 0.3 %, respectivamente, sobre los saldos promedios diarios. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses ganados ascienden a RD\$ 47,749 y RD\$85,948, respectivamente, los cuales se presentan como tal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a inversiones en certificados financieros que devengan intereses a tasas anuales que oscilan entre 6.25 % y 8.5 % y en 6.75 %, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses ganados ascienden a RD\$821,413 y RD\$643,025, respectivamente, los cuales se presentan como tal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a títulos valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, con un valor nominal de RD\$10,000,000 que devengan intereses a una tasa anual de 13 %, con vencimiento en el año 2025.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, los intereses ganados ascienden a RD\$1,477,544, los cuales se presentan como tal en los estados de resultados de ese año que se acompaña.

10 Saldos y transacciones con entes relacionados***Saldos***

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos y transacciones mantenidos con la entidad relacionada Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Casa Matriz) y durante los años terminados en esas fechas es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| <i>Saldos</i> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 24,104,878 | 33,990,461 |
| Cuentas por pagar | <u>2,459,407</u> | <u>-</u> |
| <i>Transacciones</i> | | |
| Ingresos por intereses ganados | 869,162 | 728,973 |
| Ingresos por comisión por estructuración de fideicomiso | - | 4,364,825 |
| Gastos por servicios recibidos | (4,048,595) | (4,066,754) |
| Pagos por arrendamientos de inmuebles (nota 17) | <u>(7,005,476)</u> | <u>(4,779,661)</u> |
| | <u>(10,184,909)</u> | <u>(3,752,617)</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Transacciones (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Fiduciaria pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos, los cuales se definen como aquellos que desempeñan funciones de gerente en adelante, por un aproximado de RD\$11,500,000 y RD\$10,200,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el rubro de compensaciones al personal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

El movimiento del activo por derecho de uso, mobiliario y equipos y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | Activo por derecho de uso <u>propiedad</u> | Mobiliario y equipos <u></u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------|
| 2023 | | | |
| <u>Costo de adquisición:</u> | | | |
| Saldos al inicio del año | 16,951,874 | 7,175,134 | 24,127,008 |
| Adiciones | <u>6,016,442</u> | <u>1,479,783</u> | <u>7,496,225</u> |
| Saldos al final del año | <u>22,968,316</u> | <u>8,654,917</u> | <u>31,623,233</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | |
| Saldos al inicio del año | (8,758,469) | (4,254,173) | (13,012,642) |
| Gastos del año | <u>(5,315,636)</u> | <u>(1,064,307)</u> | <u>(6,379,943)</u> |
| Saldos al final del año | <u>(14,074,105)</u> | <u>(5,318,480)</u> | <u>(19,392,585)</u> |
| Mobiliario y equipos, neto | <u>8,894,211</u> | <u>3,336,437</u> | <u>12,230,648</u> |
| 2022 | | | |
| <u>Costo de adquisición:</u> | | | |
| Saldos al inicio del año | 16,951,874 | 5,017,232 | 21,969,106 |
| Adiciones | - | 2,179,092 | 2,179,092 |
| Retiros | <u>-</u> | <u>(21,190)</u> | <u>(21,190)</u> |
| Saldos al final del año | <u>16,951,874</u> | <u>7,175,134</u> | <u>24,127,008</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | |
| Saldos al inicio del año | (5,368,094) | (3,506,410) | (8,874,504) |
| Gastos del año | <u>(3,390,375)</u> | <u>(766,290)</u> | <u>(4,156,665)</u> |
| Retiros | <u>-</u> | <u>18,527</u> | <u>18,527</u> |
| Saldos al final del año | <u>(8,758,469)</u> | <u>(4,254,173)</u> | <u>(13,012,642)</u> |
| Mobiliario y equipos, neto | <u>8,193,405</u> | <u>2,920,961</u> | <u>11,114,366</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las acumulaciones por pagar y otros pasivos se componen como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Incentivos al personal | 2,923,258 | 2,939,501 |
| Bonificación por pagar | 601,700 | 22,811 |
| Honorarios profesionales | 1,106,370 | 1,491,195 |
| Retenciones de impuesto | 1,952,380 | 1,500,776 |
| Impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios | 4,015,842 | 2,271,252 |
| Depósitos por identificar | 496,215 | 1,032,132 |
| Tesorería de la Seguridad Social | 995,778 | 783,700 |
| Dieta a los miembros del Consejo de Directores | 1,343,859 | 1,010,700 |
| Otras (a) | <u>5,730,238</u> | <u>4,350,410</u> |
| | <u>19,165,640</u> | <u>15,402,477</u> |

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye montos de RD\$3,592,618 y RD\$4,164,277, respectivamente, correspondientes a cargos generados por la no obtención oportuna de la exención del pago del 0.15 % aplicable a las transferencias bancarias y a la expedición, canje o depósito de cheques, los cuales, conforme el artículo 131 de la Ley No. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana es aplicable a los proyectos de viviendas de bajo costo, administrados a través de fideicomisos hasta solicitar la exención correspondiente ante el Ministerio de Hacienda. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Fiduciaria recibió la notificación de la Dirección General de Impuestos Internos, la condonación de una parte de la deuda por RD\$1,469,549, la cual forman parte de los otros ingresos en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

13 Patrimonio**13.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Fiduciaria está compuesto por 120,000 acciones comunes, con un valor nominal de RD\$1,000 por acción, para un monto de RD\$120,000,000 para ambos años.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Patrimonio (continuación)**13.2 Reserva legal**

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

14 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | 19,611,088 | 28,007,430 |
| Más partidas que provocan diferencias permanentes: | | |
| Impuestos asumidos | 368,947 | 360,020 |
| Otros impuestos no deducibles | 316,388 | 273,248 |
| Gastos no deducibles | 3,780,966 | 5,452,900 |
| Otros gastos no deducibles | <u>1,500,000</u> | <u>-</u> |
| Total diferencias permanentes | <u>5,966,301</u> | <u>6,086,168</u> |
| Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales: | | |
| Diferencia en depreciación | (10,095) | (5,068) |
| Estimación de cuentas incobrables | 2,162,678 | 400,000 |
| Bienes tomados en arrendamientos | (27,963) | 273,870 |
| Provisiones | <u>(746,485)</u> | <u>1,425,950</u> |
| Total diferencias temporales | <u>1,378,135</u> | <u>2,094,752</u> |
| Beneficio fiscal | 26,955,524 | 36,188,350 |
| Pérdidas acumuladas compensables | <u>(529,626)</u> | <u>(3,520,857)</u> |
| Renta neta imponible | <u>26,425,898</u> | <u>32,667,493</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación entre el impuesto determinado para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|------------------------|-------------------------|
| Renta neta imponible | 26,425,898 | 32,667,493 |
| Tasa impositiva | <u>27 %</u> | <u>27 %</u> |
| Impuesto determinado | 7,134,992 | 8,820,223 |
| Anticipos pagados | <u>(7,156,626)</u> | <u>(2,747,603)</u> |
| (Saldo a favor) Impuesto por pagar (a) | <u>(21,634)</u> | <u>6,072,620</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo a favor se presenta como parte de los gastos pagados por anticipado y al 31 de diciembre de 2022, el impuesto por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto de impuesto incluido en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Corriente | 7,134,992 | 8,820,223 |
| Diferido | <u>565,835</u> | <u>419,563</u> |
| | <u>7,700,825</u> | <u>9,239,786</u> |

Conforme al artículo I de la Ley No. 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 del 70 %. Las pérdidas no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de las pérdidas fiscales trasladables es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|------------------------------------|------------------|-----------------------|
| Pérdida fiscal al inicio del año | 511,370 | 3,739,430 |
| Ajuste por inflación | 18,256 | 292,797 |
| Pérdida fiscal aprovechada | <u>(529,626)</u> | <u>(3,520,857)</u> |
| Pérdidas fiscales al final del año | <u>-</u> | <u>511,370</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Fiduciaria presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$529,626 y RD\$511,370, respectivamente, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiere, durante el año 2023.

Un movimiento por concepto del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | Saldo al inicio | Reconocimiento en resultados, neto | Saldo al final |
|---|-------------------------|--|-------------------------|
| 2023 | | | |
| Pérdidas fiscales trasladables | 138,070 | (138,070) | - |
| Estimaciones para cuentas de dudoso cobro | 254,447 | 394,276 | 648,723 |
| Provisiones | 1,202,447 | (847,027) | 355,420 |
| Mobiliario y equipos | <u>621,902</u> | <u>24,986</u> | <u>646,888</u> |
| | <u>2,216,866</u> | <u>(565,835)</u> | <u>1,651,031</u> |
| 2022 | | | |
| Pérdidas fiscales trasladables | 1,009,646 | (871,576) | 138,070 |
| Estimaciones para cuentas de dudoso cobro | 146,447 | 108,000 | 254,447 |
| Provisiones | 817,440 | 385,007 | 1,202,447 |
| Mobiliario y equipos | <u>662,896</u> | <u>(40,994)</u> | <u>621,902</u> |
| | <u>2,636,429</u> | <u>(419,563)</u> | <u>2,216,866</u> |

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Fiduciaria correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | <u>2023</u> | | <u>2022</u> | |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| | <u>%</u> | <u>Monto</u> | <u>%</u> | <u>Monto</u> |
| Beneficio neto | 60,73 | 11,910,263 | 67.01 | 18,767,644 |
| Impuesto sobre la renta, neto | <u>39,27</u> | <u>7,700,825</u> | <u>32.99</u> | <u>9,239,786</u> |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | <u>100.00</u> | <u>19,611,088</u> | <u>100.00</u> | <u>28,007,430</u> |
| Impuesto aplicado la tasa impositiva | 27.00 | 5,294,994 | 27.00 | 7,562,006 |
| Impuestos no deducibles | 8.21 | 1,610,901 | 5.87 | 1,643,265 |
| Efecto en cambios en las diferencias de tiempo | <u>4.06</u> | <u>794,930</u> | <u>0.12</u> | <u>34,515</u> |
| | <u>39.27</u> | <u>7,700,825</u> | <u>32.99</u> | <u>9,239,786</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Impuesto sobre la renta (continuación)

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. Los contribuyentes alcanzados por esta normativa deben presentar, ante la administración tributaria, una declaración informativa de operaciones entre partes relacionadas (DIOR) acompañada de un estudio sobre precios de transferencia cuando estas operaciones superen los RD\$10,000,000 durante el período reportado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las operaciones de la Fiduciaria con partes relacionadas no superan el valor de RD\$10,000,000 ajustado por inflación, por lo tanto, esta solo tiene la obligación de presentar la DIOR para fines informativos.

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

La Fiduciaria durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, genera ingresos de actividades ordinarias – procedentes de contratos con clientes por RD\$143,663,194 y RD\$123,415,892, respectivamente, por la prestación de servicios de administración y estructuración de fideicomisos.

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

Las principales líneas de servicios de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

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 entrada en operación.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Expedición de garantías: esta línea de servicios consiste en emitir un certificado de garantía donde la Fiduciaria, actuando en representación y en calidad de administradora del fideicomiso, suscribe sobre el inmueble que respalda y que forma parte del patrimonio fiduciario.

A continuación, una muestra de los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como la oportunidad del reconocimiento de estos:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <u>Ingresos de contratos con clientes:</u> | | |
| Comisiones por administración de fideicomisos | 138,212,465 | 114,812,030 |
| Comisiones por estructuración de fideicomisos | <u>5,450,730</u> | <u>8,603,862</u> |
| | <u>143,663,194</u> | <u>123,415,892</u> |

c) Saldos del contrato

A continuación, un detalle de la información sobre cuentas por cobrar de los contratos con clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cuentas por cobrar | <u>73,090,640</u> | <u>62,480,718</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Fiduciaria reconoció RD\$15,117,014 y RD\$4,890,838, respectivamente, registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados con contratos de clientes, que corresponden a los ingresos por las obligaciones de desempeño que han sido satisfechas, pero que, por el esquema de cobro establecido en los contratos, no han sido facturados.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en los contratos con clientes. La Fiduciaria reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre el servicio a un cliente.

| <u>Tipo de producto/ servicio</u> | <u>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</u> |
|---------------------------------------|--|
| Administración de fideicomisos | <p>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, a excepción de los fideicomisos, que se encuentran en proceso de firma de actas de condiciones a partir del año 2023 en los nuevos contratos. La Fiduciaria estipula que cobrará intereses por mora sobre los saldos no pagados de las facturas emitidas a razón del 0.5 % más ITBS mensual luego de transcurridos 120 días a partir de la fecha de la emisión de la factura.</p> <p>Los ingresos por estructuración de fideicomisos se reconocen cuando se cumplen con la obligación de desempeño. La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios, se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de administración relacionado.</p> |
| Estructuración de fideicomisos | <p>Las facturas por servicios de estructuración de fideicomisos se emiten con base en los porcentajes sobre las comisiones acordadas en la propuesta del fideicomiso, y posteriormente la firma del contrato del fideicomiso. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días, cuyo plazo se puede extender dependiendo de condiciones específicas.</p> <p>Los ingresos por estructuración de fideicomisos se reconocen cuando se cumplen con la obligación de desempeño. La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo cuando se presta el servicio de estructuración.</p> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Compensaciones al personal y otros gastos**16.1 Compensación al personal**

Un detalle sobre las compensaciones al personal incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos | 50,641,718 | 34,953,250 |
| Regalía pascual | 4,104,564 | 2,891,513 |
| Bonificaciones | 8,823,757 | 6,518,194 |
| Incentivos | 2,055,023 | 4,000,000 |
| Contribuciones sociales | 7,319,492 | 4,977,638 |
| Vacaciones | 2,710,104 | 1,605,040 |
| Seguros | 734,238 | 670,584 |
| Asignación de vehículo | 1,874,281 | 1,553,775 |
| Otras | <u>6,322,036</u> | <u>6,312,800</u> |
| | <u>84,585,213</u> | <u>63,482,794</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Fiduciaria mantenía 74 y 50 empleados, respectivamente.

16.2 Otros gastos operacionales

Un detalle de los otros gastos operacionales incurridos por la Fiduciaria durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Impuestos y tasas | 3,063,817 | 1,542,836 |
| Suscripciones y afiliaciones | 2,368,925 | 1,892,430 |
| Provisión para operaciones contingentes | 1,500,000 | - |
| Aplicación bono primera vivienda | 1,196,234 | - |
| Gastos de infraestructura | 1,132,647 | 1,667,857 |
| Arrendamientos de mobiliario y equipos | 480,790 | 496,856 |
| Publicidad y promoción | 423,680 | 1,583,638 |
| Agua, luz y arbitrios | 301,472 | 181,111 |
| Papelerías y útiles de oficinas | 128,660 | 102,205 |
| Cargos bancarios | 7,000 | 7,400 |
| Gastos legales | 6,930 | 152,850 |
| Otros | <u>440,449</u> | <u>101,052</u> |
| | <u>11,050,604</u> | <u>7,728,235</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Arrendamientos

La Fiduciaria mantiene arrendamiento sobre la oficina donde opera con su relacionada, el cual tiene un plazo de cinco años con opción a renovación luego de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian con cada vencimiento de contrato para reflejar los precios del mercado.

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

(a) Activos por derecho de uso

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero | 8,193,405 | 11,583,780 |
| Adiciones | 6,016,442 | - |
| Amortización | <u>(5,315,636)</u> | <u>(3,390,375)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre (nota 11) | <u>8,894,211</u> | <u>8,193,405</u> |

(b) Importes reconocidos en resultados

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Intereses de pasivos por arrendamientos | 1,661,876 | 1,663,157 |
| Amortización de activos por derecho de uso | 5,315,636 | 3,390,375 |
| Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo | <u>480,790</u> | <u>496,856</u> |

(c) Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Salida de efectivo por arrendamientos | <u>5,343,600</u> | <u>3,116,504</u> |
| Salida de efectivo por intereses pagado | <u>1,661,876</u> | <u>1,663,157</u> |

Adenda al contrato de alquiler

En fecha 3 de mayo de 2023, la Fiduciaria firmó un contrato de alquiler de espacio físico modificando algunos términos de este en fecha 3 de junio de 2020, conforme a la ampliación de metrajes de los espacios alquilados, aumentando el valor del pago mensual que obedece a la ampliación antes señalada.

Opciones de extensión

El contrato de arrendamiento mantenido por la Fiduciaria contiene opción de extensión que esta puede ejercer tres meses antes del período final del contrato. La Fiduciaria, siempre que sea posible, busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. La Fiduciaria evalúa si la fecha de inicio del arrendamiento es razonablemente segura para ejercer las opciones de extensión. Asimismo, reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si existe un evento o cambios significativos en circunstancias bajo su control.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Arrendamientos (continuación)**(d) Pasivos por arrendamiento**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de este rubro se compone de la siguiente manera:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Pasivo por arrendamiento | 10,432,320 | 9,759,478 |
| Menos porción corriente de pasivos a largo plazo | <u>(7,132,158)</u> | <u>(3,617,498)</u> |
| Pasivos a largo plazo menos porción corriente | <u>3,300,162</u> | <u>6,141,980</u> |

Términos y calendario de pago

| | Tasa de <u>interés</u> | Año de <u>vencimiento</u> | Valor total de los <u>arrendamientos</u> | Valor <u>presente</u> |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|---|--------------------------|
| Pasivos por arrendamiento | <u>15.00 %</u> | <u>2.5</u> | <u>23,898,305</u> | <u>16,951,874</u> |

18 Compromisos y contingencias

Un detalle de los compromisos y contingencias que presenta la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

- ◆ La Fiduciaria ha asumido la 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 Fiduciaria son como sigue:
 - Inversión de recursos disponibles de los fideicomisos de acuerdo con lo estipulado en los contratos.
 - Llevar la contabilidad de cada fideicomiso de manera separada de su contabilidad.
 - Recibir y administrar los recursos aportados por los fideicomitentes.
 - Conservar el patrimonio fideicomitado separado de los bienes propios de la Fiduciaria.
 - 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.
 - Administrar

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Compromisos y contingencias (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos recibidos por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$143,663,194 y RD\$123,415,892, respectivamente, y se presenta como tal en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

En el curso normal de las operaciones existen deudas contingentes por demandas en las cuales se involucra, de forma indirecta, a la Fiduciaria por su rol de administrador de fideicomisos. Los asesores legales de la Fiduciaria consideran que estas demandas no tendrán efectos sobre esta. De acuerdo con esta consideración, la gerencia es de opinión que estas contingencias no alteran la estructura financiera de la Fiduciaria ni afectan en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esa fecha; por lo tanto, no se consideró necesario registrar una provisión para gastos relacionada con estos litigios.

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

19.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, se presenta a continuación. El resumen no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable, si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable:

| | Importe en libros | | | Valor razonable | | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|---------------------------|-----------------|----------|---------------------|
| | Activos financieros al costo amortizado | Designado al valor razonable | Otros pasivos financieros | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| 2023 | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 24,525,766 | - | - | - | - | 24,520,766 |
| Cuentas por cobrar | 71,005,404 | - | - | - | - | 71,005,404 |
| Inversiones a costo amortizados | 9,696,882 | - | - | - | - | 10,000,000 |
| Activos financieros | 105,228,052 | - | - | - | - | 105,526,170 |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Cuentas por pagar | - | - | (3,417,471) | - | - | (3,417,471) |
| Pasivo por arrendamiento | - | - | (10,432,320) | - | - | (10,432,320) |
| Pasivos financieros | - | - | (13,849,791) | - | - | (13,849,791) |
| 2022 | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 34,260,944 | - | - | - | - | 34,260,944 |
| Cuentas por cobrar | 62,286,770 | - | - | - | - | 62,286,770 |
| Activos financieros | 96,547,714 | - | - | - | - | 96,547,714 |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Cuentas por pagar | - | - | (4,243,315) | - | - | (4,243,315) |
| Pasivo por arrendamiento | - | - | (9,759,478) | - | - | (9,759,478) |
| Pasivos financieros | - | - | (14,002,793) | - | - | (14,002,793) |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**19.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento 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.

19.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

19.3 Marco de gestión de riesgos

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Fiduciaria. La Fiduciaria ha creado el Comité de Riesgo, el cual es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Fiduciaria.

Las políticas de gestión de riesgo de la Fiduciaria son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Fiduciaria. 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 Fiduciaria, la cual, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La alta gerencia de la Fiduciaria supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento con las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo, y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por esta. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión.

19.4 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Fiduciaria si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas por cobrar.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**19.4 Riesgo de crédito (continuación)**

A continuación, un detalle de los instrumentos financieros de la Fiduciaria con mayor exposición a riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 34,520,766 | 34,255,944 |
| Cuentas por cobrar | <u>71,005,404</u> | <u>62,286,770</u> |
| | <u>105,526,170</u> | <u>96,542,714</u> |

Deudores comerciales y activos del contrato

La exposición de la Fiduciaria 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.

La Administración ha establecido una política de crédito, bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega de la Fiduciaria. La revisión de la Fiduciaria incluye calificaciones externas cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

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

Todos los clientes con los cuales la Fiduciaria realiza transacciones operan en la República Dominicana; por lo tanto, el riesgo por región geográfica está concentrado en esta localidad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales corresponde a fideicomisos establecidos o en proceso de estructuración.

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar

La Fiduciaria usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, la cual incluye un gran número de saldos pequeños. Las tasas de pérdida se calculan usando un método de 'tasa móvil', basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.4 Riesgo de crédito (continuación)

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar (continuación)

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

| | Tasa de pérdida promedio <u>ponderada %</u> | Importe en <u>libros</u> | Estimación para <u>pérdida</u> | Con deterioro <u>crediticio</u> |
|--------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 31 de diciembre de 2023 | | | | |
| Vencidas entre 1 - 30 días | 0.08 | 23,266,553 | 18,241 | No |
| Vencidas entre 31 - 60 días | 2.73 | 6,327,243 | 172,462 | No |
| Vencidas entre 61 - 90 días | 2.89 | 2,879,148 | 83,348 | No |
| Vencidas entre 91 - 120 días | 4.65 | 979,207 | 45,506 | No |
| Vencidas más de 120 días | 5.26 | <u>39,638,489</u> | <u>2,083,120</u> | Sí |
| | | <u>73,090,640</u> | <u>2,402,678</u> | |
| 31 de diciembre de 2022 | | | | |
| Vencidas entre 1 - 30 días | 0.33 | 17,624,223 | 57,478 | No |
| Vencidas entre 31 - 60 días | 0.78 | 12,972,613 | 101,740 | No |
| Vencidas entre 61 - 90 días | 2.92 | 3,487,737 | 101,740 | No |
| Vencidas entre 91 - 120 días | 8.78 | 2,048,672 | 179,776 | No |
| Vencidas más de 120 días | 1.90 | <u>26,347,473</u> | <u>501,663</u> | Sí |
| | | <u>62,480,718</u> | <u>942,397</u> | |

Movimiento en la estimación para deterioro de cuentas por cobrar

El movimiento en la estimación para deterioro del valor relacionado con las cuentas por cobrar durante los años 2023 y 2022 es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Saldo al 1ro. de enero | 942,397 | 542,397 |
| Adiciones | 2,162,678 | 400,000 |
| Importes castigados | <u>(702,397)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>2,402,678</u> | <u>942,397</u> |

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**19.4 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo***

Un detalle por calificaciones de riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo, mantenidos por la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Calificación crediticia local -Feller A- | 10,292,769 | 21,060,162 |
| Calificación crediticia local -Fitch AA+ | 415,888 | 265,492 |
| Calificación crediticia local -Feller A- | 13,812,109 | 12,930,290 |
| Sin calificación crediticia (a) | <u>5,000</u> | <u>5,000</u> |
| | <u>24,525,766</u> | <u>34,260,944</u> |

(a) Corresponde a efectivo en caja.

Inversiones a costo amortizado

| | <u>2023</u> |
|--|-------------------------|
| Calificación crediticia local -Feller A- | <u><u>9,696,882</u></u> |

19.5 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Fiduciaria no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Fiduciaria 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 Fiduciaria.

La Fiduciaria monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Fiduciaria estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales. Adicionalmente, la Casa Matriz de la Fiduciaria realiza aportes de capital cuando los flujos de salida de efectivo resultan mayores que las entradas.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.5 Riesgo de liquidez (continuación)

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:

| | Valor en libros | Flujos de efectivo contractuales | 6 meses o menos | 6 a 12 meses | Uno a dos años |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 2023 | | | | | |
| Cuentas por pagar | (3,417,471) | (3,417,471) | (3,417,471) | - | - |
| Pasivo por arrendamiento | <u>(10,432,320)</u> | <u>(11,501,042)</u> | <u>(4,059,191)</u> | <u>(4,059,191)</u> | <u>(3,382,659)</u> |
| | <u>(13,849,791)</u> | <u>(14,918,513)</u> | <u>(7,476,662)</u> | <u>(4,059,191)</u> | <u>(3,382,659)</u> |
| 2022 | | | | | |
| Cuentas por pagar | 4,243,315 | (4,243,315) | (4,243,315) | - | - |
| Pasivo por arrendamiento | <u>9,759,478</u> | <u>(11,550,847)</u> | <u>(2,389,831)</u> | <u>(2,389,831)</u> | <u>(6,771,186)</u> |
| | <u>14,002,793</u> | <u>(15,794,162)</u> | <u>(6,633,146)</u> | <u>(2,389,831)</u> | <u>(6,771,186)</u> |

19.6 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 Fiduciaria 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 Fiduciaria no está expuesta al riesgo de moneda en transacciones que son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional de la Fiduciaria.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Fiduciaria que devengan intereses es como sigue:

| | Valor en libros | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
| <u>Instrumentos de tasa fija:</u> | | |
| Activos financieros | 34,520,766 | 34,255,944 |
| Pasivos financieros | <u>(10,432,319)</u> | <u>(9,759,478)</u> |
| | <u>24,088,447</u> | <u>24,496,466</u> |

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras arriba mencionadas, una variación del 2 % del tipo de interés tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de aproximadamente RD\$475,000.

FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Transacción monetaria

Durante el año la Fiduciaria adquirió activos en arrendamientos que no requieren uso de efectivo, por un valor de RD\$6,016,442.