

MEMORIA INSTITUCIONAL

Un año de logros enfocados
en la innovación fiduciaria



2020

2023

ÍNDICE

1

BUENA GOBERNANZA

- 6 RADIOGRAFÍA DE FLN
- 9 INFORME DE GESTIÓN ANUAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
- 20 MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
- 24 ESTRUCTURA ORGÁNICA DE FIDUCIARIA LA NACIONAL
 - 26 Escenario internacional
 - 26 Escenario local
- 26 INFORME MACROECONÓMICO
- 28 PLAN ESTRATÉGICO

2

INNOVACIÓN

- 32 Apertura de la unidad de negocios especiales
- 32 Lanzamiento de Fidunet
- 32 FORTALECIMIENTO EN EL MERCADO
 - 33 Optimización de procesos
 - 34 Población laboral en Fiduciaria La Nacional
 - 34 Grupo ocupacional
 - 34 Composición generacional
- 34 NUESTRA GENTE
 - 35 Hitos del área de recursos humanos
 - 37 Compromiso y clima organizacional

3

EXCELENCIA

- 40 PRESENCIA EN EL MERCADO
- 41 POSICIONAMIENTO INSTITUCIONAL
- 46 MEDIOS DIGITALES
- 47 CAMPAÑAS PUBLICITARIAS

4

VISIÓN

- 50 PERSPECTIVAS PARA EL 2024
 - 51 Transformación efectiva y ágil
 - 51 Gestión efectiva de la organización
 - 51 Capacidades tecnológicas y analíticas
 - 51 Talento especializado
 - 51 Rentabilidad

5

REPORTE FINANCIERO

2023

Fue un año de robustecimiento para Fiduciaria La Nacional. La entidad cumplió sus nueve años de trayectoria y en vísperas de su primera década en el mercado fiduciario, se posicionó entre las cuatro (4) principales empresas del sector con mayor participación en República Dominicana, de acuerdo con datos emitidos por la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (Asofidom).



BUENA
GOBERNANZA

RADIOGRAFÍA DE FLN

UN POSICIONAMIENTO SOSTENIDO EN CASI UNA DÉCADA DE TRAYECTORIA



Cerca de **10 años** de trayectoria



Un equipo con **+30 años de experiencia** en el sector fiduciario en República Dominicana y en Colombia



Un Consejo de Administración multidisciplinario e **independiente**



Pioneros en servicios de innovación fiduciaria



Presencia nacional con destacada participación en el Gran Santo Domingo, en la región norte y en la zona este del país



Nuestro accionista principal es la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos, entidad con +50 años en el mercado dominicano apoyando al desarrollo del sector hipotecario



Acreditados como Fiduciaria de Oferta Pública, vigilados y supervisados por la Superintendencia de Bancos



Calificación de riesgo Asf, emitida por Feller Rate en el año 2023



INFORME DE GESTIÓN ANUAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de la Fiduciaria La Nacional, S. A., se complace en presentar los hitos más memorables de la entidad durante el período comprendido entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2023. Esto, de acuerdo con lo que establecen los artículos 22 y 36 de los Estatutos Sociales de la Fiduciaria y de conformidad con las disposiciones de la Ley general de las Sociedades Comerciales y empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, número 479-08, modificada por la Ley número 31-11.

En el apogeo del año 2023, la Fiduciaria La Nacional se posicionó como una entidad impulsora de la innovación en el sector fiduciario dominicano. Tuvo una participación del 8.4 % en fideicomisos registrados, cerrando el año con 170 negocios inscritos, lo que representa un 11 % del total.

Con el entendimiento de los desafíos del sector, pero con una mirada proyectada hacia el futuro y un compromiso con la excelencia, la empresa delineó una serie de estrategias audaces que elevaron los estándares para la colocación de fideicomisos.

El año en el que cumplirían su noveno aniversario marcó un hito crucial en el viaje de la Fiduciaria La Nacional con el fortalecimiento de procesos orientados a impactar positivamente tanto al cliente interno como externo.

En los estados financieros auditados del ejercicio del año 2023 se evidencia que los activos totalizaron los RD\$ 121.6 millones con una variación del 8 % frente al año 2022. Asimismo, los pasivos ascendieron a RD\$ 33 millones, lo que presentó una tendencia de crecimiento sostenido para la Fiduciaria La Nacional.

Durante este periodo, los beneficios antes de impuestos cerraron con RD\$ 19.6 millones. Se trató de un ejercicio de cumplimiento transparente y adecuado del presupuesto asociado a ingresos por comisiones fiduciarias que alcanzó durante el 2023 los RD\$ 143 millones y un efectivo control del gasto, que arrojó como resultado un indicador aceptable de eficiencia operativa.

La implementación del nuevo plan estratégico 2023-2027 ha trazado una visión renovada centrada en la excelencia operativa y un compromiso con la satisfacción del servicio, sentando así las bases para un crecimiento sostenible y diferenciado en los años venideros.

A nivel interno cuentan con un equipo multidisciplinario comprometidos con la excelencia y un Consejo de Administración independiente.

El establecimiento de una nueva unidad comercial enfocada en negocios especiales representa un hito significativo que posiciona a la entidad y la coloca a la vanguardia del sector fiduciario. Al centrarse en Fideicomisos de Oferta Pública, Inversión y Desarrollo inmobiliario, la empresa no solo busca diversificar su cartera de productos, sino también catalizar el desarrollo económico del país al ofrecer alternativas innovadoras de financiación y movilización de activos.

Su diversificación de cartera, en procura de trabajar en la profundización del mercado de valores dominicano, desde el año 2022 apoyan a inversionistas profesionales del mercado dominicano en la viabilización de sus proyectos. Es de esta

manera que durante el 2023 Fiduciaria La Nacional recibió valoraciones que reafirman su eficiencia e independencia.

La digitalización de procesos fiduciarios a través de Fidunet y su actualización con Onboarding digital reflejan el compromiso de Fiduciaria La Nacional con la eficiencia y la seguridad en un entorno cada vez más conectado. Estas iniciativas aceleran los procesos administrativos y también garantizan una experiencia fluida y segura para sus clientes, posicionando así a la entidad a la vanguardia de la transformación digital en el sector fiduciario dominicano.

Los ajustes en políticas y procedimientos comerciales reflejan el compromiso de Fiduciaria La Nacional con la excelencia en todos los aspectos de su operación. Con un enfoque estratégico en fideicomisos de inversión y desarrollo inmobiliario, la empresa se posiciona para capitalizar las oportunidades emergentes en un mercado en constante evolución.

Además, la expansión a nivel nacional y la captación de clientes especializados y de alto valor no solo consolidan su posición como líder del sector, sino que también sientan las bases para un crecimiento sostenido. Fiduciaria La Nacional sentó las bases para una presencia sólida en el territorio dominicano con oportunidades de captaciones eficientes de nuevos negocios.

Indudablemente, el 2023 marcó la continuidad de una entidad visionaria que se encamina a realizarse con la celebración de su primera década y con proyección de capitalizar eficientemente los beneficios obtenidos en el ejercicio fiscal comprendido desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del mismo año.



CARTA DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

UN AÑO DETERMINANTE PARA LA INNOVACIÓN

Estimados accionistas,

Me complace presentarles el desempeño de Fiduciaria La Nacional durante el ejercicio y apogeo del año 2023.

Durante este período, la entidad estuvo respaldada por la autorización de la Superintendencia de Bancos para ofrecer servicios fiduciarios, así como por nuestro registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores, bajo el prestigioso número SIVSF-007. Esta doble acreditación nos otorga una posición única para administrar Fideicomisos de Oferta Pública, validada aún más por nuestra calificación de riesgo Asf asignada por Feller Rate.

Nuestra determinación y compromiso mantuvieron el posicionamiento de Fiduciaria La Nacional en el cuarto lugar del sector en administración de activos para el año 2023. Además, destacamos el interés constante en buscar el crecimiento y la excelencia. Actualmente, esperamos con entusiasmo el registro definitivo de un Fideicomiso de Oferta Pública y lideramos iniciativas para incursionar en los negocios de titularización de cartera.

Ante este panorama prometedor, el equipo ha trazado una estrategia visionaria que guiará nuestras acciones en los años venideros. Mantenemos el compromiso de preservar el posicionamiento en proyectos de viviendas, con un enfoque especial en las zonas este y norte del país. Esta expansión geográfica no solo fortalecerá nuestra presencia, sino que también contribuirá al desarrollo económico y social de estas regiones.

Además, nos proponemos mejorar y ampliar nuestras relaciones institucionales con participantes del mercado de valores, como las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI) y los Puestos de Bolsa, lo que nos abre nuevas oportunidades de crecimiento y colaboración interinstitucional.

En nuestra búsqueda de la excelencia operativa, la Fiduciaria La Nacional se compromete a seguir siendo pionera en el servicio fiduciario. A través de cambios tangibles e innovaciones, buscamos fortalecer el sector y mantener la reputación de calidad y confiabilidad que nos caracteriza.

También tenemos la mirada puesta en el mercado de valores, donde buscamos profundizar nuestra participación y contribuir a su desarrollo. Guiando a nuestros clientes activos y potenciales, aspiramos a ser un agente de cambio en este ámbito crucial de la economía.

Para lograr estos objetivos ambiciosos, reconocemos la importancia de contar con un equipo de trabajo altamente capacitado y comprometido. Por ello, nos comprometemos a mantener a nuestro personal valorado y mejor preparado para enfrentar los desafíos cambiantes del sector.

Nos comprometemos a fortalecer nuestras políticas de sostenibilidad empresarial. Apoyando a adquirentes de proyectos inmobiliarios y ofreciendo ofertas fiduciarias para proyectos catalogados como verdes, buscamos contribuir al desarrollo sostenible y al bienestar de la comunidad.

Finalmente, Fiduciaria La Nacional se posiciona como un líder visionario y orgulloso en el sector financiero dominicano, comprometido con el crecimiento, la innovación y la responsabilidad social empresarial. Con una estrategia claramente definida y un equipo comprometido, estamos listos para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades que el futuro ofrece.

Rafael R. Dickson Morales
Presidente del Consejo de Administración





MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

LIDERANDO EL FUTURO DEL SECTOR FIDUCIARIO

A través de esta memoria anual Fiduciaria La Nacional se enorgullece en presentar los resultados y avances significativos alcanzados durante el año 2023. Este período retador marcó un hito crucial en nuestra trayectoria, con la implementación del nuevo plan estratégico 2023-2027, el cual ha trazado una visión audaz y ambiciosa para el futuro de nuestra entidad.

Nuestro nuevo plan estratégico está firmemente centrado en la excelencia operativa y en un compromiso inquebrantable con la satisfacción del servicio al cliente. Esta visión estratégica sienta las bases para un crecimiento sostenible y diferenciado en los próximos años,

consolidando así nuestra posición como líderes en el sector fiduciario dominicano.

Internamente, contamos con un equipo multidisciplinario altamente comprometido con la excelencia, conformado por expertos que juntos acumulan una notable trayectoria de más de 30 años en el sector fiduciario. Además, nos enorgullece contar con un Consejo de Administración independiente, cuya sólida dirección estratégica y supervisión efectiva han sido fundamentales para nuestro éxito.

El establecimiento en 2023 de nuestra nueva unidad comercial enfocada en negocios especiales marca un hecho significativo en nuestra historia. Esta unidad se centra en áreas clave como los Fideicomisos de Oferta Pública, la Inversión y el Desarrollo inmobiliario, posicionándonos a la vanguardia del sector fiduciario y abriendo nuevas puertas hacia el crecimiento y la expansión.

Con el firme propósito de diversificar nuestra cartera y profundizar en el mercado de valores dominicano, hemos estado apoyando a importantes inversionistas profesionales desde 2022. Esta iniciativa tiene como objetivo viabilizar proyectos que podrán convertirse en instrumentos negociables del mercado de valores en el futuro, reflejando así nuestro compromiso con el desarrollo económico del país.

La digitalización de procesos fiduciarios a través de nuestro portal único y pionero en el sector, Fidunet, y su actualización con Onboarding digital, reflejan nuestro compromiso con la innovación y la seguridad en un entorno cada vez más conectado. Estas iniciativas no solo aceleran los procesos administrativos, sino que también garantizan una

experiencia fluida y segura para nuestros clientes, posicionándonos a la vanguardia de la transformación digital en el sector fiduciario dominicano.

Por otro lado, nuestro sistema de gestión fiduciaria SIFI nos ha brindado la flexibilidad necesaria para adaptarnos a la demanda operativa de todo tipo de Fideicomisos. Esto nos ha permitido trabajar de la mano con expertos latinoamericanos, ampliando así nuestro alcance y conocimiento en la región.

En cuanto a la marca y su diferenciación en el mercado, hemos llevado a cabo campañas de Mercadeo y Comunicaciones dirigidas a educar al público sobre la importancia y los beneficios de los servicios fiduciarios. Estas iniciativas no solo promueven nuestros servicios, sino que también educan al público sobre aspectos clave del sector, consolidando así nuestra posición como líderes en el mercado fiduciario dominicano.

En resumen, 2023 fue un año de relevantes logros y avances para la Fiduciaria La Nacional. Con una visión renovada y un firme compromiso con la excelencia estamos listos para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades que el futuro nos ofrece.

Con un equipo comprometido y una estrategia claramente definida, estamos preparados para seguir liderando el sector fiduciario dominicano y contribuyendo con el desarrollo económico y social del país.

César Augusto Páez Mendoza
Gerente general



MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

RAFAEL R. DICKSON MORALES PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Es licenciado en Derecho egresado de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra y ostenta el título de Doctor en Derecho Administrativo Iberoamericano de la Universidad Da Coruña. Cuenta con una trayectoria de más de 19 años como consultor y asesor legal tanto en el ámbito público como en el privado. Se desempeña como socio director de DMAC Despacho Jurídico, destacándose por su especialización en Derecho administrativo, alianzas público-privadas, contratación pública, licitaciones públicas y privadas, así como en proyectos y alianzas entre el sector público y privado. Su compromiso se centra en proporcionar soluciones adecuadas e innovadoras de manera proactiva, transparente e íntegra, siempre respetando los principios éticos y legales.

Además, es miembro del Colegio Dominicano de Abogados, árbitro del Centro de Resolución Alternativa de Controversias de la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, y forma parte del Foro Iberoamericano de Derecho Administrativo (FIDA), así como de la Asociación Dominicana de Derecho Administrativo (ADDA), entre otras instituciones relevantes



CÉSAR AUGUSTO PÁEZ MENDOZA VICEPRESIDENTE

Es abogado egresado de la Universidad Autónoma de Colombia, con estudios de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad Externado de Colombia. Cursó el Programa de Dirección Gerencial en el INALDE, Escuela de Dirección y Negocios de la Universidad de la Sabana, en Bogotá.

Tiene una amplia trayectoria en el sector financiero, y específicamente en el sector fiduciario, donde acumula más de treinta años de experiencia, habiéndose desempeñado en las áreas

jurídica, de operaciones y de estructuración de negocios de cuatro de las más reputadas

entidades fiduciarias de Colombia, actualmente Gerente General de la Fiduciaria La Nacional. Es presidente del Consejo de Directores de la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (ASOFIDOM).



MARVIN ESTUARDO ESCOBAR
SECRETARIO

Es licenciado en Contaduría Pública y Auditoría, con un MBA realizado en Quebec, Canadá. A la fecha, acumula más de 25 años de experiencia en áreas de auditoría y contabilidad financiera.

Actualmente se desempeña como socio director de la firma de auditoría MC Consulting en la República Dominicana. Previamente, trabajó durante aproximadamente 15 años en PricewaterhouseCoopers en Guatemala y la República Dominicana, donde alcanzó la posición de Director de Auditoría Externa. Destaca por su habilidad para gestionar y administrar equipos de alto rendimiento.

Asimismo, es líder de educación continuada en República Dominicana, Guatemala, El Salvador y Honduras, impartiendo cursos sobre Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) en República Dominicana y Guatemala, así como cursos sobre la práctica de auditoría en varios países de la región, incluyendo República Dominicana, Guatemala, El Salvador, Honduras, Costa Rica y Panamá.

Además, ofrece conferencias sobre prácticas y normas contables en universidades de la República Dominicana y Guatemala.

LENA S. CICCONE ESTRADA
MIEMBRO

Es Ingeniera Civil egresada de la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña (UNPHU), con un Postgrado en Administración de la Construcción. Acumula más de 25 años de experiencia en el sector de vivienda y construcción, con un sólido dominio en negocios para el desarrollo efectivo de proyectos inmobiliarios. Posee conocimientos profundos en la planificación, gestión, control, ejecución y financiación de proyectos tanto públicos como privados.

Se destaca como asesora en proyectos inmobiliarios, especialmente aquellos ejecutados a través de la figura del fideicomiso. Su labor abarca desde la concepción de los proyectos hasta el análisis de factibilidad y rentabilidad en diversas etapas,

así como el establecimiento de herramientas de control y seguimiento, y estrategias de promoción y venta, entre otros aspectos relevantes.

Es reconocida por su contribución en la puesta en marcha, coordinación y gerencia de un macroproyecto urbano y habitacional como el proyecto Ciudad Juan Bosch, que cuenta con capacidad para más de 25,000 viviendas. Este proyecto se realizó mediante la figura del fideicomiso y bajo un exitoso esquema de alianza público-privada.



SANTIAGO JARAMILLO VILLAMIZAR
MIEMBRO

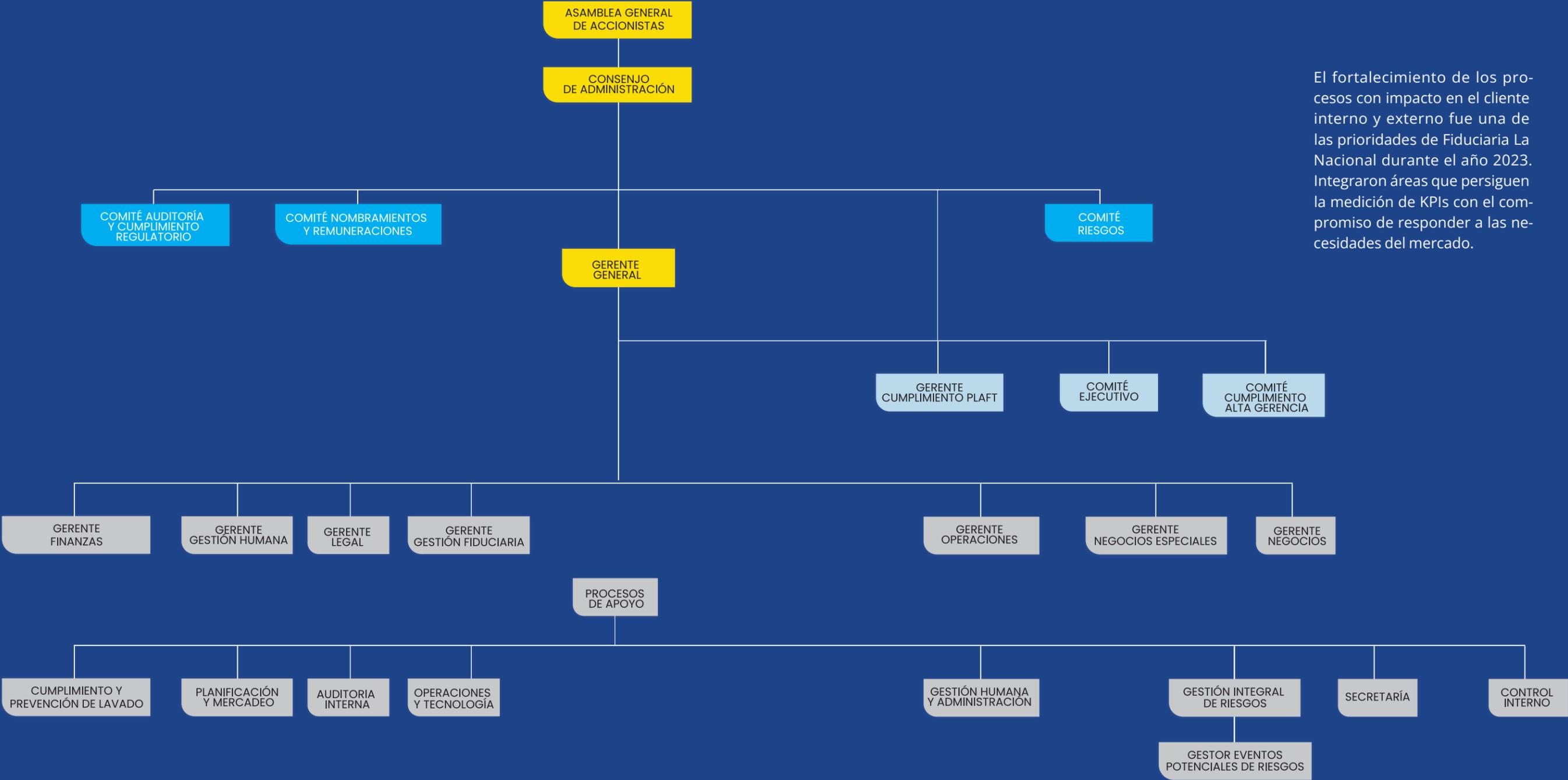
Es un abogado egresado del Programa de Alta Dirección Empresarial en Inalde y candidato a magíster en Innovación en Derecho Digital y Legal Tech. Se desempeña como árbitro inscrito en el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá, Colombia. Se especializa en las áreas de derecho financiero y corporativo, brindando asesoría a clientes nacionales y extranjeros en asuntos regulatorios, estructuración de contratos, proyectos, fusiones y adquisiciones, así como en derecho disciplinario y litigios.

Cuenta con una amplia experiencia en negocios fiduciarios, especialmente en la estructuración y gestión de fideicomisos de inversión, administración, inmobiliarios y de garantía en beneficio de acreedores locales e internacionales. En relación con asuntos financieros y del mercado de capitales, ha participado en la creación de nuevas entidades, como establecimientos bancarios, compañías de financiamiento, compañías de seguros y proveedores de infraestructura.



También se destaca en la estructuración de emisiones de bonos, acciones, valores en desarrollo de procesos de titularización y sus garantías, fondos de inversión colectiva, contratos de colocación y distribución, contratos fiduciarios, así como en asuntos regulatorios, disciplinarios y contenciosos administrativos ante la Superintendencia Financiera de Colombia y los jueces competentes.

Estructura organizacional Fiduciaria LN



El fortalecimiento de los procesos con impacto en el cliente interno y externo fue una de las prioridades de Fiduciaria La Nacional durante el año 2023. Integraron áreas que persiguen la medición de KPIs con el compromiso de responder a las necesidades del mercado.



INFORME MACROECONÓMICO

ESCENARIO INTERNACIONAL

A nivel mundial, según la última información del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (BEA), el Producto Interno Bruto (PIB) real aumentó 3.2 % al cierre del cuarto trimestre de 2023. Este crecimiento es el resultado del aumento en el gasto de los consumidores, la inversión fija no residencial, el gasto de los gobiernos estatales y locales, las exportaciones y el gasto del gobierno federal, que se ve parcialmente compensados por una disminución en la inversión en inventarios privados.

Al mismo tiempo, la inflación general de los Estados Unidos registró un aumento interanual de 3.4 % al cierre de 2023. Durante este periodo, se observó una caída en el costo de la energía (-2.0 %), mientras que el índice de alimentos aumentó en 2.7 %.

Respecto a los commodities, el West Texas Intermediate (WTI) finalizó el 2023 con una cotización promedio de US\$ 71.85 por barril. Esto corresponde a una variación interanual del -8.0 %.

ESCENARIO LOCAL

La economía dominicana muestra una tendencia de recuperación gradual durante un periodo de implementación acelerada de la inversión pública, así como mejores condiciones monetarias y financieras, derivadas de la normalización de la política monetaria.

De acuerdo con los resultados de la economía, publicados por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), el Producto Interno Bruto (PIB) real alcanzó un crecimiento interanual de 2.4 % al cierre del 2023, la actividad de mayor contribución al resultado del PIB fue hoteles, bares y restaurantes, al registrar una expansión interanual de 10.7 %.

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) de diciembre de 2023 registró una variación interanual de 4.7 %.

Cabe señalar que, desde mayo de 2023, el BCRD dispuso un cambio en su postura monetaria, el objetivo de las medidas fue promover la reactivación de las actividades económicas, promover la reducción

de los tipos de interés bancarios y ayudar a ampliar los préstamos en moneda nacional al sector privado. El plan incluyó reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en un acumulado de 150 puntos básicos (pbs), hasta alcanzar 7.0 % anual al cierre de 2023.

En cuanto a los precios, la inflación interanual acumulada al cierre del año se ubicó en 3.57 %. Cabe señalar que, a partir del mes de mayo del 2023, la República Dominicana logró la tendencia de la inflación a su rango meta, siendo uno de los primeros países de América Latina en alcanzar este objetivo.

En lo que respecta a la tasa de cambio de compra promedio, fue de RD\$ 57.23 por un dólar al cierre de diciembre de 2023, la cual registró una depreciación de 3.6 % con respecto al mismo periodo del 2022.

Al cierre de diciembre de 2023, las reservas internacionales netas de la República Dominicana se situaron en US\$ 15,457.7 millones. Por su parte, la deuda pública externa alcanzó los US\$ 39,952.9 millones, equivalente a un 33.2 % del PIB.

Con relación al sistema financiero, la Superintendencia de Bancos en su última publicación al cierre del mes de diciembre de 2023, indicó que la cartera de crédito de las entidades de intermediación financiera registró un balance de RD\$ 1,920,092 millones, para un crecimiento de 18.72 % con respecto a diciembre 2022, siendo



las carteras comercial y consumo las de mayor crecimiento con 20.00 % y 17.48 %, respectivamente.

La proyección de crecimiento de la economía dominicana para el año 2024 es de 4.8 % del PIB, según el presupuesto definido. De lograrse, estaría por encima del promedio de América Latina y el Caribe, estimado en 1.9 % por el Fondo Monetario Internacional en su informe Perspectivas de la economía mundial a finales de enero de 2024.

Según evaluación del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento mundial registrará para el 2024 un crecimiento de 3.1 %, en cuanto a la inflación este organismo estima que rondará el 5.8 % en 2024.

PLAN ESTRATÉGICO

En el año 2023, Fiduciaria La Nacional dio inicio a la implementación de su nuevo plan estratégico 2023-2027, marcando así el comienzo de una visión renovada.

Con un enfoque centrado en la innovación, la excelencia operativa y el compromiso con sus clientes, la entidad buscó fortalecer su posición como líder en el sector fiduciario, adaptándose a las demandas del mercado y anticipando las necesidades futuras.

Asimismo, reafirmaron el compromiso con el servicio al cliente ampliando su estructura organizacional.

MISIÓN

Gestionar fideicomisos generando confianza y valor a nuestros clientes y relacionados.

VISIÓN

Ser la fiduciaria de mayor confianza, innovación y calidad en el servicio.

VALORES INSTITUCIONALES

- Integridad
- Compromiso
- Empatía
- Excelencia

NUESTROS LÍDERES



CÉSAR AUGUSTO PÁEZ MENDOZA
GERENTE GENERAL



ALBA BREA OTTENWALDER
GERENTE DE NEGOCIOS



TANIA VARGAS
GERENTE DE GESTIÓN FIDUCIARIA



MARIO ABREU
GERENTE LEGAL



CLAUDIA PIÑEYRO
GERENTE DE NEGOCIOS ESPECIALES



ORQUÍDEA JIMÉNEZ
GERENTE DE GESTIÓN HUMANA



RONALD ALBURQUERQUE
GERENTE DE CUMPLIMIENTO PLAFT



CAROLINA CUEVAS
GERENTE DE OPERACIONES

A LA VANGUARDIA

Fiduciaria La Nacional tiene su mirada puesta en la innovación como herramienta que impulsa la eficiencia y el crecimiento en un mercado cada vez más competitivo. Muestra de ello es la implementación de una nueva unidad comercial enfocada en negocios especiales. Asimismo, la optimización de procesos, incluyendo ajustes en políticas de contratación y el uso de sistemas tecnológicos. En este sentido se destaca el lanzamiento de Fidunet, una plataforma digital pionera que revolucionó la gestión de solicitudes y procesos fiduciarios, brindando eficiencia y seguridad a los usuarios.

2

INNOVACIÓN

FORTALECIMIENTO EN EL MERCADO

APERTURA DE LA UNIDAD DE NEGOCIOS ESPECIALES

Con el propósito de consolidar su estrategia de diversificación de productos, en el año 2023 se estableció una nueva unidad comercial enfocada en negocios especiales. Esta unidad tiene como objetivo principal la estructuración de Fideicomisos de Oferta Pública y Titularización, así como Fideicomisos de Inversión y Desarrollo inmobiliario.

Estos productos ofrecen a los clientes alternativas de diversificación para la financiación y movilización de sus activos, lo que contribuye al desarrollo económico del país.

LANZAMIENTO DE FIDUNET

Fiduciaria La Nacional se ha destacado como pionera en la digitalización de procesos fiduciarios mediante su portal Fidunet, transformando la gestión de constructores, promotores y adquirentes.

Fidunet permite la gestión eficiente y centralizada de pagos, contratos, bonos y la vinculación de adquirentes.

Esta plataforma ofrece un seguimiento detallado del estado de las solicitudes y una interacción ágil con la entidad fiduciaria pues se ha optimizado permitiendo también los pagos masivos con el propósito de brindar a los clientes de

Fiduciaria La Nacional la oportunidad de agilidad y efectividad al momento de emitir facturas.

Los constructores y promotores experimentan una revolución en la gestión operativa gracias a Fidunet, abordando desafíos cruciales de la industria como la agilidad en los pagos y la reducción de los tiempos de vinculación de adquirentes. Además, facilita la vinculación de compradores desde cualquier lugar del mundo.

Fidunet se destaca por su interactividad y accesibilidad, garantizando una experiencia fluida y segura para los usuarios mediante un proceso de registro sencillo con usuario y contraseña.

En el área de recaudos, se avanzó considerablemente en el desarrollo de la implementación de una API que optimizará el proceso de identificación de las recaudaciones recibidas por parte de los clientes de FLN, permitiendo también eficientizar el acceso a los estados de cuenta de los adquirentes.

La introducción de la actualización de Fidunet con el Onboarding digital marca un hito en la evolución del sector fiduciario, al acelerar los procesos administrativos y garantizar su seguridad y eficiencia en un entorno cada vez más conectado.

Fiduciaria La Nacional sigue liderando la innovación y la transformación digital en el sector con Fidunet, ofreciendo una gestión de fideicomisos eficiente, accesible y segura.

OPTIMIZACIÓN DE PROCESOS

Robustecimiento de la unidad PLAFT

En 2023, Fiduciaria La Nacional fortaleció sus procedimientos desde su gerencia de Cumplimiento en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLAFT).

Se actualizaron las políticas para mantenerse al día con las mejores prácticas del sector, demostrando un compromiso con la seguridad de los clientes y la confianza en la entidad. Asimismo, FLN se enfocó en mejorar sus estrategias en áreas de alto riesgo, implementando controles más efectivos y aumentando la capacidad de anticipación a los desafíos emergentes. Esto implicó la contratación de personal calificado y la realización de capacitaciones para garantizar el cumplimiento de las regulaciones.

Optimización de la división comercial

En el mismo año la Gerencia Comercial realizó ajustes en sus políticas y procedimientos de contratación fiduciaria para incorporar detalles específicos para la comercialización de los Fideicomisos de Inversión y Desarrollo Inmobiliario, así como los de Fuente de Pago.

Además, con el respaldo de la Gerencia de Cumplimiento, se optimizaron los procesos de onboarding digital, incluida la mejora de las listas de requerimientos y la simplificación de los formularios.

20
23

Se optimizaron los procesos de onboarding digital, incluida la mejora de las listas de requerimientos y la simplificación de los formularios

NUESTRA GENTE

Fiduciaria La Nacional cuenta con una estructura administrativa propia, dirigida por el Gerente General y ocho gerencias fundamentales para su operación:

- Gerencia de Gestión Humana
- Gerencia de Cumplimiento PLAFT
- Gerencia de Finanzas y Administración
- Gerencia de Gestión Fiduciaria
- Gerencia Legal
- Gerencia de Negocios
- Gerencia de Negocios Especiales
- Gerencia de Operaciones

POBLACIÓN LABORAL EN FIDUCIARIA LA NACIONAL

Al finalizar el año 2023, la cantidad total de colaboradores ascendía a 74 en la Fiduciaria La Nacional. De ellos, 65 eran empleados activos y había 9 vacantes disponibles. Se observó que el 75 % de la población correspondía a mujeres, mientras que el 25 % restante eran hombres.

GRUPO OCUPACIONAL

La mayor concentración de los grupos ocupacionales en la Fiduciaria La Nacional se encuentra en el personal de Técnicos y Profesionales de nivel medio, representando el 51 % de su población laboral. Le sigue el grupo ocupacional de Personal de Apoyo Administrativo, con un 20 %. Los profesionales conforman el 17 %, mientras que los Directivos y Gerentes representan el 12 %.

COMPOSICIÓN GENERACIONAL

Al cierre del 2023 la mayor concentración se encuentra en la generación Y, popularmente conocida como millenials (1980-1999). Esta representa el 92 % de la población total de la institución, seguida de la generación X y la generación Z, representando el 2 % y 6 % respectivamente.

HITOS DEL ÁREA DE RECURSOS HUMANOS

Durante el último trimestre de 2023, se incorporó el rol de Gerencia de Recursos Humanos en la fiduciaria, con el objetivo principal de fortalecer el pilar estratégico de Desarrollo de Talento y Cultura. Se implementaron diversas iniciativas que fueron recibidas con una satisfacción general del

86% por parte de los colaboradores.

Entre los aspectos positivos destacados por los colaboradores se encuentran la integración, el trabajo en equipo y el intercambio de información para comprender mejor la organización.



	REUNIÓN TRIMESTRAL	4.5
	CONMERCACIÓN DE LUCHA CONTRA CÁNCER DE MAMA	4.4
	CELEBRACIÓN BIMENSUAL CUMPLEAÑOS	4.4
	CELEBRACIÓN BIENVENIDA NAVIDAD	4.0
	ANIVERSARIO FIDUCIARIA	4.4
	FIESTA DE FIN DE AÑO	3.9



Se implementaron nuevos canales de comunicación con la introducción del Buzón Comunicaciones Fiduciaria La Nacional, destinado a mantener al personal informado sobre las noticias relevantes de la institución y el sector. Enfatizando en el reconocimiento, por primera vez se destacaron los colaboradores destacados en la reunión trimestral, reflejando un enfoque prioritario para fortalecer la cultura corporativa y los comportamientos esperados.

Se planea desarrollar un Programa de Reconocimiento Interno en 2024 para continuar valorando el talento como elemento fundamental en las transformaciones organizacionales.



COMPROMISO Y CLIMA ORGANIZACIONAL

La Fiduciaria La Nacional reconoce a sus colaboradores como su activo más valioso. Con este enfoque, ha dirigido sus esfuerzos hacia la promoción de un ambiente laboral que fomente la inspiración y el impulso para contribuir al crecimiento profesional y al desarrollo organizacional.

Anualmente, la institución lleva a cabo una encuesta externa para evaluar el clima laboral, garantizando la confidencialidad de la información y reafirmando su compromiso de mejorar continuamente como un excelente lugar para trabajar.

	TASA DE RESPUESTA	100%
	SATISFACCIÓN DEL CLIMA ORGANIZACIONAL	66%
	SATISFACCIÓN Y COMPROMISO	64%

POSICIONAMIENTO

La entidad contó con una participación del 8.4 % en los fideicomisos registrados y una cuota del mercado correspondiente al 11 %. Además, amplió su presencia con una nueva oficina en la demarcación de Punta Cana, provincia La Altagracia, fortaleciendo su posicionamiento y proyectando un aumento en la captación de nuevos negocios.

3

EXCELENCIA

PRESENCIA EN EL MERCADO

El desarrollo del sector fiduciario en la República Dominicana se ha centrado en fideicomisos de inversión y desarrollo inmobiliario, administración, garantía y oferta pública principalmente.

Mayormente, los clientes del sector fiduciario son personas físicas o jurídicas dedicadas a la promoción y construcción de viviendas habitacionales y obras con destino comercial, así como empresas de diversos sectores económicos interesadas en crear oportunidades y viabilizar las negociaciones entre todas las partes que conforman un contrato de fideicomiso.

En el año 2023, se inscribieron ante la DGII 262 fideicomisos, de los cuales 22 fueron registrados por la Fiduciaria La Nacional, representando una participación del 8.4 %. Hasta el cierre acumulado de este período, la empresa mantiene 170 negocios registrados, lo que equivale al 11 % del total de negocios. Se observó una mejora en el saldo final de los negocios nuevos en comparación con 2022, con un crecimiento del 41 % en los negocios suscritos previamente y

41%

Es el crecimiento de los negocios suscritos y nuevos con relación al año anterior.

la firma de nuevos negocios en el sector fiduciario dominicano.

Es relevante mencionar que la fiduciaria cerró el año 2023 con un equipo comercial compuesto por cinco (5) personas, distribuidas en la zona Metro y las regiones Norte y Este. Además, se estableció una nueva oficina de negocios en Punta Cana, con el objetivo de mejorar el posicionamiento de la marca y facilitar la captación de nuevos negocios.

POSICIONAMIENTO INSTITUCIONAL

Cronología fotográfica de participaciones de los ejecutivos de Fiduciaria La Nacional en actividades de relacionamiento durante el año 2023.

DESAYUNO CON PERIODISTAS

Se organizó una mesa de diálogo con la participación de César Páez Mendoza, gerente general de Fiduciaria La Nacional y Gustavo Zuluaga Alam, vicepresidente ejecutivo de La Nacional. En esta instancia, recibieron a periodistas y ejecutivos de varios medios para exponer logros, perspectivas y avances de ambas entidades.



ACTIVIDAD EN SANTIAGO CON ACOPROVICI

Fiduciaria La Nacional, junto con los miembros de la Asociación de Promotores y Constructores de Viviendas del Cibao (ACOPROVICI) realizaron una actividad en la que compartieron los principios y etapas clave para el desarrollo del sector inmobiliario a través de la figura del fideicomiso.



4TO FORO DEL MERCADO DE VALORES

Fiduciaria La Nacional participó en el desarrollo de la cuarta edición del Foro del Mercado de Valores, auspiciado por la Asociación de Puestos de Bolsa (APB). A esta actividad también asistieron ejecutivos de la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos.



**ESTOS MEDIOS DE
COMUNICACIÓN FUERON**

PROGRAMA RADIAL
No se diga más
Emisora Top Latina FM

PROGRAMA RADIAL
Camino al Sol
Emisora 97.7 FM

PODCAST
Economics Data

**PARTICIPACIÓN EN LA MESA NACIONAL DE LA
VIVIENDA QUE CELEBRÓ ACOPROVI**

En continuidad con su compromiso hacia el sector vivienda del país, ejecutivos de Fiduciaria La Nacional y de la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos participaron en la Octava Mesa Nacional de la Vivienda, organizada por la Asociación Dominicana de Constructores y Promotores de la Vivienda (Acoprovi).

MEDIA TOUR

En el marco del noveno aniversario de Fiduciaria La Nacional, el gerente general César Augusto Páez Mendoza participó en diversos medios de comunicación de alcance nacional con el propósito de ofrecer contenido de valor y didáctico sobre la figura del fideicomiso en el país y cómo este puede ser beneficioso para los adquirentes.



MEDIOS DIGITALES

En un contexto económico cada vez más orientado hacia la digitalización, la presencia de Fiduciaria La Nacional (FLN) en las redes sociales ha cobrado una importancia crucial. En el año 2023 se observó un aumento significativo en la participación y el alcance en las plataformas digitales, demostrando un compromiso activo con los clientes y una estrategia efectiva para adaptarse a las demandas del mercado actual. Este informe detalla los principales logros alcanzados, destacando el impacto positivo en el posicionamiento y las relaciones con la audiencia.

Durante el año 2023, las métricas de los medios digitales de la FLN revelaron un crecimiento sustancial en su presencia en diversas plataformas. En Instagram, se incrementó la actividad con más publicaciones, pasando de 89 a 184, lo que se tradujo en un aumento significativo en las impresiones (245 %) y un alcance que creció de 30,848 a 58,000 personas alcanzadas. De manera similar, en Facebook, el aumento de las publicaciones resultó en un mayor alcance, que pasó de 4,633 a 9,144 personas, acompañado por un impresionante incremento en las interacciones, que crecieron de 268 a 825.



Fue el incremento de la red LinkedIn en la cartera de seguidores.

Sin embargo, el verdadero protagonista del año fue LinkedIn. El incremento del 130 % en la cartera de seguidores refleja un creciente interés por parte de la audiencia profesional. Las publicaciones en esta plataforma también experimentaron un aumento sustancial, pasando de 5 a 109 ejecuciones, lo que generó un impacto extraordinario en las impresiones, que se dispararon de 4,066 a 81,761 durante el 2023. Por último, cabe destacar que las reacciones aumentaron de 41 a 1,427, y el engagement se elevó significativamente del 5.39 % a un impresionante 14.28 %, consolidando a LinkedIn como la red con los resultados más destacados durante el año 2023.

	SEGUIDORES	INTERACCIÓN	ALCANCE
	2,372	3,750	30,812 PERSONAS
	1,770	1,592	9,144 PERSONAS
	738	17	2,498 IMPRESIONES
	6,257	11,762	83,394 IMPRESIONES

REDES SOCIALES 2023

	TOTAL CLICKS	TOTAL IMPRESIONES
	2022 8.95 k	316 k
	2023 11.3 k	179 k

COMPARACIÓN DEL RENDIMIENTO WEB: 2022 VS. 2023

- La entidad percibió aumentos en las métricas relacionadas a las apariciones en los resultados del motor de búsqueda Google. También se les conoce como impresiones, para una mejora significativa de + 76.4 %.
- En relación a las visitas al portal web, registraron un aumento en los clicks del + 26.2 %.

CAMPAÑAS PUBLICITARIAS

A través de las diversas campañas desarrolladas durante el 2023, se enfocaron en llevar educación financiera a los clientes y relacionados, realizando esfuerzos para difundir conocimiento acerca de los tipos de fideicomisos ofrecidos, sus beneficios y funcionamiento.

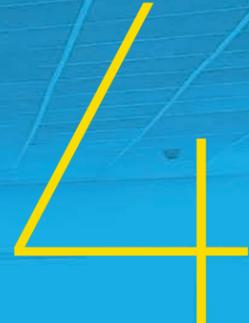
Especialmente, se lanzó la campaña de Fidunet, una facilidad que permite realizar transacciones con un solo clic desde la página web. Esta campaña incluyó publicaciones tipo carrusel y videos con los principales ejecutivos.

También se promovieron los proyectos inmobiliarios desarrollados por los clientes constructores, la mayoría de los cuales poseen fideicomisos de administración inmobiliaria de bajo costo.

En 2023, Fiduciaria La Nacional acompañó a la Asociación La Nacional en la puesta en marcha de su iniciativa "Construyendo juntos".

ENFOQUE ESTRATÉGICO

En 2024, la Fiduciaria La Nacional busca suscribir 44 nuevos fideicomisos, con un enfoque especial en desarrollo inmobiliario y negocios especiales, además de aumentar su participación a nivel nacional.



VISIÓN

PERSPECTIVAS PARA EL 2024

El establecimiento en 2023 de una nueva unidad comercial enfocada en negocios especiales representa un hito significativo que posiciona a la entidad y la coloca a la vanguardia del sector fiduciario, al centrarse en Fideicomisos de Oferta Pública, Inversión y Desarrollo inmobiliario.

Para el año 2024, la meta comercial de la empresa es suscribir alrededor de 44 fideicomisos nuevos, de los cuales 36 serán de desarrollo inmobiliario y 8 serán de administración, inversión y desarrollo inmobiliario o garantía y fuente de pago. Del mismo modo, la entidad proyecta concertar dos estructuras de fideicomisos de oferta pública.

En cuanto a los negocios especiales, el objetivo es emitir valores desde el primer fideicomiso de oferta pública, ya depositado y a la espera de autorización por parte de la Superintendencia del Mer-

cado Público de Valores, además de iniciar la estructuración de al menos un nuevo fideicomiso de oferta pública.

Siguiendo las directrices establecidas en el Plan Estratégico aprobado por su Consejo de Administración, la empresa enfoca sus esfuerzos comerciales en expandir su presencia a nivel nacional, priorizando las regiones Norte y Este. Además, se busca captar clientes especializados y de alto valor, manteniendo un servicio eficiente para fidelizar a los clientes actuales.

Para el logro de estas metas, Fiduciaria La Nacional proyecta la ejecución de importantes estrategias que contribuirán a mantener su posicionamiento entre las cuatro (4) principales empresas del sector fiduciario con mayor participación en el país. Contemplan las siguientes tácticas:

TRANSFORMACIÓN EFECTIVA Y ÁGIL

Por su capacidad para adaptarse ágilmente a las demandas del mercado, la empresa proyecta la automatización y digitalización de sus procesos con proyección del uso de la inteligencia artificial y la maduración de su innovadora herramienta, Fidunet. Esta mentalidad proactiva garantiza una respuesta rápida y eficiente a los desafíos, asegurando su relevancia continua en la industria.

GESTIÓN EFECTIVA DE LA ORGANIZACIÓN

La gestión interna de la empresa se ha convertido en una prioridad, en aras de propiciar el bienestar organizacional con una revisión integral de estructura, promoviendo eficiencia y sinergias que potencian su capacidad para enfrentar desafíos, perseguir oportunidades y mejorar el clima interno.

CAPACIDADES TECNOLÓGICAS Y ANALÍTICAS

La Fiduciaria La Nacional se encamina a ofrecer respuestas a las principales necesidades del mercado. Para ello, la meta es lograr plataformas flexibles y la implementación de planes que refuercen la seguridad de los sistemas y que faciliten la comunicación con los clientes.

TALENTO ESPECIALIZADO

La fiduciaria persigue continuar con la especialización de su fuerza laboral con enfoque en la ampliación de sus líneas de negocios, reforzando también las áreas de impacto en la toma de decisiones estratégicas como los análisis de datos, la gestión de riesgos, especialistas en innovación y en desarrollo.

RENTABILIDAD

La empresa se enfocará en maximizar la rentabilidad mediante un monitoreo continuo de indicadores y la captación de negocios de alto rendimiento. Además, continuará priorizando la eficiencia operativa mientras evalúa y mitiga los riesgos, estableciendo objetivos claros para fortalecer los mecanismos de control internos.

FIDUCIARIA LA NACIONAL

Contó con una participación del 8.4 % en los fideicomisos registrados y una cuota del mercado correspondiente al 11 %. Además, amplió su presencia con una nueva oficina en la demarcación de Punta Cana, provincia La Altagracia, fortaleciendo su posicionamiento y proyectando un aumento en la captación de nuevos negocios.

5

REPORTE
FINANCIERO

Santo Domingo, D. N.
República Dominicana
26 de marzo de 2024

Señor
Rafael R. Dickson
Presidente del Consejo de Administración
Fiduciaria La Nacional, S.A.
Ciudad.

Distinguido Señor Presidente:

En cumplimiento de las disposiciones de los Estatutos Sociales de la Fiduciaria La Nacional, S.A., le remito el informe correspondiente al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2023, que me corresponde presentar a la Asamblea General Ordinaria Anual, a celebrarse el próximo 11 de abril, en mi calidad de Comisario de Cuentas de esa sociedad.

Sin otro particular, le saluda atentamente,


Licda. Patricia De León
Comisario de Cuentas
Fiduciaria La Nacional, S.A.



Santo Domingo, D. N.
República Dominicana
26 de marzo de 2024

Señor
Marvin Estuardo Escobar
Secretario del Consejo de Administración
Fiduciaria La Nacional, S.A.
Ciudad.

Distinguido Señor Secretario:

En cumplimiento de las disposiciones de los Estatutos Sociales de la Fiduciaria La Nacional, S.A., le remito el informe correspondiente al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2023, que me corresponde presentar a la Asamblea General Ordinaria Anual, a celebrarse el próximo 11 de abril, en mi calidad de Comisario de Cuentas de esa sociedad.

Sin otro particular, le saluda atentamente,


Licda. Patricia De León
Comisario de Cuentas
Fiduciaria La Nacional, S.A.



Santo Domingo, D. N.
26 de marzo de 2024

Señores
Miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas
Fiduciaria La Nacional, S. A.
Ciudad.

Distinguidos accionistas:

En cumplimiento con las atribuciones que me confirieron en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2023, mediante la cual fui designada comisaria de cuentas de Fiduciaria La Nacional, S. A. por el período de dos años, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley núm. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, y sus modificaciones, y los Estatutos Sociales de la sociedad, me complace comunicarles que he revisado los Estados Financieros sobre la Base Regulada, con su correspondiente Informe de los Auditores Independientes KPMG Dominicana S. A., así como otras documentaciones que consideramos pertinentes conocer en relación con las actividades correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2023.

Revisamos las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones, Auditoría y Cumplimiento Regulatorio y Riesgos, realizadas durante el año 2023, las cuales hemos considerado satisfactorias, conforme a las atribuciones que han sido puestas a su cargo.

Presentamos por separado un informe que incluye análisis, comparaciones y comentarios sobre la situación de la sociedad, sus activos, pasivos y patrimonio, el estado de ganancias y pérdidas y las demás cuentas y balances sometidos por los administradores.

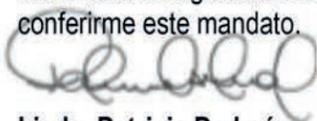
Ese informe, que es parte integral de estas conclusiones, ha estado a la disposición de los señores accionistas, con la debida anticipación, según las prescripciones legales estatutarias.

Dado el detalle que la sociedad Fiduciaria La Nacional, S. A. refleja el resultado de sus operaciones y el estado de su situación financiera mediante sus Estados Financieros, las Notas de dichos Estados y la opinión de los Contadores Públicos Autorizados Independientes ya mencionados, no tengo comentarios particulares adicionales que ofrecer acerca de este informe.

Como resultado de la revisión citada, y al concluir las actividades como comisaria de cuentas en el presente ejercicio, procedo a recomendar formalmente a los señores accionistas aprobar los Estados Financieros de Fiduciaria La Nacional, S. A. correspondientes al año social terminado el 31 de diciembre de 2023, los informes o memorias anuales presentados por el Consejo de Administración de la sociedad, y otorgar formal descargo al Consejo de Administración por haber conducido de manera cabal su labor administrativa durante el ejercicio ya indicado.



Manifiesto mi agradecimiento a los señores accionistas por la oportunidad que me han brindado al conferirme este mandato.


Licda. Patricia De León
Comisario de Cuentas
Fiduciaria La Nacional, S.A



**INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS
A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE LA
FIDUCIARIA LA NACIONAL, S.A.
SOBRE EL EJERCICIO SOCIAL COMPRENDIDO ENTRE EL
01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

En cumplimiento del mandato que nos confirió la Asamblea General Ordinaria Anual de la Fiduciaria La Nacional, S.A., celebrada el 11 de abril de 2023 mediante la cual fui designada comisaria de cuentas de esa sociedad, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley núm. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, y sus modificaciones, y los Estatutos Sociales de la sociedad, presentamos en nuestra calidad de Comisario de Cuentas, el informe correspondiente al ejercicio social comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2023.

Este informe ha sido preparado basándonos en el examen de los estados financieros presentados por el Consejo de Administración, en el dictamen e informe de auditoría externa de la firma de Auditores Autorizados KPMG Dominicana, así como en otras documentaciones que consideramos pertinente verificar para nuestros propósitos.

Asimismo, hemos revisado las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones, Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, y Riesgos, realizadas durante el año 2023, las cuales hemos considerado satisfactorias.

A continuación, presentamos los resultados de la gestión que hemos realizado. Todos los valores mostrados en este informe están expresados en miles de RD\$.

ESTADOS FINANCIEROS

A. BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Los activos de la sociedad al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron la suma de **RD\$121,653,701** que comparados con los registrados al finalizar el 2022 muestran un aumento de **RD\$9,447,802**, equivalente a un **8%**. El renglón del total de activos que experimentó mayor incremento fue la inversión a costo amortizado, reflejando un aumento de aproximadamente un **100%** con relación al año 2022.

PASIVOS

Los pasivos de la sociedad al cierre del año 2023 ascendieron a **RD\$33,015,431**, los cuales reflejan una disminución de **RD\$2,462,459** en comparación a los pasivos al 31 de diciembre de 2022. La disminución de mayor impacto se visualiza en los pasivos no circulantes – pasivos por arrendamiento que reflejan una reducción por aproximadamente un **46%**.



PATRIMONIO

A continuación se muestran con mayores detalles las cuentas que integran el patrimonio, del ejercicio 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital Pagado	120,000,000	120,000,000
Reserva Legal	2,833,753	2,238,240
Resultados Acumulados	-46,105,744	-64,277,875
Resultados del Período	11,910,261	18,767,644
Total Patrimonio	88,638,270	76,728,009

B. ESTADOS DE RESULTADOS

Cuentas de Ingresos:

Los ingresos correspondientes al ejercicio del año 2023 alcanzaron un total de **RD\$143,664,150** que comparados con el ejercicio del 2022 reflejan un incremento de **RD\$318,203,328** equivalente a un **15%**.

Cuentas de Gastos:

Los gastos del ejercicio correspondientes al 2023 alcanzaron un monto de **RD\$124,712,702** proyectando un incremento de **RD\$28,193,494** respecto al período del 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas de sueldos y compensaciones al personal son las que reflejan el mayor incremento por **RD\$21,102,419** con relación al año 2022.

Resultado del Ejercicio:

Las ganancias del ejercicio 2023, antes de impuesto sobre la Renta, ascendieron a **RD\$19,611,088** que, comparadas con el ejercicio del 2022, reflejan una disminución de **RD\$8,396,342**. Para el año 2022 se registró el gasto de Impuestos Sobre la Renta por un valor de **RD\$7,700,827**.

De acuerdo a lo antes expuesto, la utilidad neta del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 después de deducción del Impuesto sobre la Renta ascendió a **RD\$11,910,261** que, comparada contra el ejercicio del 2022, refleja una disminución de **RD\$6,857,383**.

C. DOCUMENTOS COMPLEMENTARIOS:

Los estados financieros presentados por la sociedad y el dictamen de los Auditores Autorizados y sus anexos, deberán considerarse, para todos los fines legales como documentos complementarios y parte integrante del presente informe.


Lcda. Patricia de León
Comisario de Cuentas
Fiduciaria La Nacional, S.A









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
Acropolis 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)



FIDUCIARIA LA NACIONAL, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- ◆ 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.

13 de marzo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

<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	<u>143,664,150</u>	<u>125,460,822</u>
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\$)

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>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	-	938,382	(938,382)	-
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	-	595,513	(595,513)	-
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.

	<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
		27,468,879	32,031,393
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		3,763,163	4,786,660
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	(13,229,246)	(5,723,421)
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		(9,551,558)	-
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	(5,343,600)	(3,116,504)
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 reconociendo 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 desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta a partir de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la 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>
Saldos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,104,878	33,990,461
Cuentas por pagar	<u>2,459,407</u>	<u>-</u>
Transacciones		
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>Total</u>
2023			
Costo de adquisición:			
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>
Depreciación acumulada:			
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			
Costo de adquisición:			
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>
Depreciación acumulada:			
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 <u>inicio</u>	Reconocimiento en resultados, <u>neto</u>	Saldo al <u>final</u>
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>
Ingresos de contratos con clientes:		
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.

Tipo de producto/ servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos
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 interés	Año de vencimiento	Valor total de los arrendamientos	Valor presente
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 ponderada %	Importe en libros	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
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>9,696,882</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>
Instrumentos de tasa fija:		
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.

CONCEPTUALIZACIÓN, COORDINACIÓN Y EDICIÓN
Gerencia de Reputación y Sostenibilidad

ILUSTRACIÓN DE PORTADA
Víctor Escarramán

DISEÑO DE PORTADA
Marcos Nova

DIAGRAMACIÓN
Mercado Media Network

FOTOGRAFÍAS
Gregory Martínez
José Francisco Bonilla

Abril de 2024

Fiduciaria La Nacional.
Calle El Vergel No. 8, Edificio Corporativo II.
Ensanche El Vergel, Santo Domingo, República Dominicana.
Teléfono: 809-688-6631, ext.: 224
fiduciarialanacional.com.do