



Memoria Anual 2024

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II

ÍNDICE

I - Declaración de Responsabilidad	5
II - Acerca del Fondo Cerrado	6
1. Datos Generales del Fondo.....	6
1.1. Denominación:.....	6
1.2. Objetivo de Inversión.....	6
1.3. Plazo de duración del Fondo.....	6
1.4. Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.....	6
1.5. Valor nominal de la cuota y el número de cuotas emitidas	6
1.6. Miembros del Comité de Inversiones de Fondos No Financieros	7
1.7. Datos del Custodio.....	9
1.8. Política de distribución de dividendos del Fondo	9
2. Descripción de las Operaciones del Fondo durante el Ejercicio.....	10
2.1. Excesos de Inversión e Inversiones no Previstas en las Políticas de Inversiones.	10
2.2. Cantidad de Días con Duración fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.	10
2.3. Hechos Relevantes Ocurridos.	10
2.4. Análisis y evolución de las operaciones del Fondo.....	11
2.5. Evolución del Valor Cuota del Fondo.....	14
2.6. Comparativo de la Rentabilidad del Fondo y el Índice de Comparación Elegido.	15
3. Acerca de la Sociedad Administradora.....	16
3.1. Denominación y Grupo Económico	16
3.2. Datos Relativos a la Constitución e Inscripción en el Registro, Autorización a Funcionamiento y Fondos Administrados.	16
3.3. Datos Relativos al Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.....	17
3.4. Estructura Accionaria y Vinculados.....	17
3.5. Miembros del Consejo de Administración, Vicepresidente Ejecutivo, Administrador de Fondos y Principales Ejecutivos.....	17
3.6. Principales Indicadores Financieros de la Sociedad Administradora.....	19
3.7. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos que realizará la labor de auditoría de la información financiera del fondo, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en el manual de organización y funciones, manual de procedimientos, y los sistemas automatizados de procesamiento de información, por parte de la Sociedad Administradora.	19

Mensaje del vicepresidente ejecutivo



El año 2024 ha constituido una etapa de avance y fortaleza para la **Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., AFI Reservas**, reflejo de nuestro compromiso con la excelencia, la innovación y el desarrollo sostenible del sector de fondos de inversión. Gracias a la confianza de nuestros clientes y al esfuerzo de nuestro equipo, hemos alcanzado hitos estratégicos que fortalecen nuestra posición en el mercado y nos proyectan con firmeza hacia el futuro.

Uno de nuestros logros más significativos ha sido posicionarnos como líderes en **patrimonios administrados de fondos abiertos**, un reconocimiento que valida la solidez de nuestra oferta y nuestra capacidad para generar valor en un entorno altamente competitivo. Asimismo, la

eficiencia en nuestra gestión ha permitido que nuestros fondos abiertos registren **la menor contracción dentro de un mercado a la baja**, ratificando la estabilidad y resiliencia de nuestras estrategias de inversión.

Este proceso de evolución también se ha reflejado en la **expansión de nuestra base de clientes**, con un crecimiento histórico del **85% en cuentas vinculadas**, evidencia del creciente interés por nuestras competentes soluciones. Este crecimiento ha sido acompañado de una firme apuesta por la educación financiera, beneficiando a **más de 1,000 personas a través de charlas** que fomentan una cultura de planificación y toma de decisiones adecuadas.

A nivel institucional, nos enorgullece haber sido reconocidos con el **premio Sinergia**, en el renglón de Mejor Empresa Gestora además de recibir el reconocimiento especial por Mejor Desempeño Financiero, distinciones que nos impulsan a seguir fortaleciendo nuestras alianzas estratégicas y optimizando nuestros procesos para maximizar el valor de los servicios que ofrecemos.

En el ámbito interno, hemos elevado los estándares de eficiencia, alcanzando **el índice de calidad más alto en la historia de AFI Reservas**, una muestra tangible de nuestro compromiso con la mejora continua y la excelencia en el servicio. Además, implementamos con éxito el **programa de Ahorro Programado por descuento de nómina**, en colaboración con nuestras filiales, facilitando el acceso a la inversión de manera automatizada y confiable.

Reconocemos que nuestro mayor activo es el talento humano. Por ello, hemos fortalecido nuestra cultura organizacional con un **Programa de Reconocimiento a Colaboradores**, promoviendo altos estándares en el desempeño. Sabemos que el éxito de **AFI Reservas** es el resultado del esfuerzo colectivo de profesionales comprometidos con la transformación y buen funcionamiento de esta institución.

Con estos logros como base, miramos al porvenir con determinación y entusiasmo. Nos mantenemos firmes en nuestra misión de seguir innovando, ampliando nuestras ofertas y continuar ofreciendo soluciones de inversión que generen valor real para nuestros clientes. **El 2025 traerá nuevos desafíos y oportunidades, y estamos preparados para seguir construyendo el camino hacia un mercado de fondos de inversión más sólido, dinámico y accesible.**

I - Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II, durante el año 2024.

Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del Mercado de Valores de la República Dominicana.



Ian Alberto Rondón Castillo
Vicepresidente ejecutivo

República Dominicana, 8 de mayo de 2025



II - Acerca del Fondo Cerrado

1. Datos Generales del Fondo.

1.1. Denominación:

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II.

1.2. Objetivo de Inversión



El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II es un fondo cerrado inmobiliario que tiene como objetivo realizar inversiones en activos inmobiliarios para la generación de ingresos recurrentes a largo plazo, a través de la venta, usufructo, concesiones administrativas, alquiler o arrendamientos de activos inmobiliarios, siempre y cuando se encuentren situados geográficamente dentro del territorio de la República Dominicana.

El Fondo también realiza inversiones en valores de renta fija y variable, inscritos en el Registro del Mercado de Valores, cuentas de ahorros, corrientes y depósitos financieros ofertados por entidades de intermediación financiera reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos.

1.3. Plazo de duración del Fondo

El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II tiene una duración de diez (10) años, hasta el 20 de diciembre de 2033.

1.4. Datos Relativos a su Inscripción en el Registro

El fondo fue aprobado mediante la Quinta Resolución, adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 06 de diciembre de 2023, y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVFIC-078.

1.5. Valor nominal de la cuota y el número de cuotas emitidas

El monto total del programa de emisión única es de hasta veinte mil millones de pesos dominicano (RD\$20,000,000,000.00), equivalente a doscientas mil (200,000) cuotas de participación, con un valor nominal de cien mil pesos dominicanos (RD\$100,000.00).

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo alcanzó un total de mil doscientos diez (1,210) cuotas de participación, emitidas y en circulación.

1.6. Miembros del Comité de Inversiones de Fondos No Financieros

A continuación, presentamos el perfil de los miembros del Comité de Inversiones de Fondos No Financieros, al 31 de diciembre del 2024:



Fernando Arturo Mir Zuleta

Presidente

Desempeña las funciones de vicepresidente ejecutivo de Estrategias, Finanzas e Inteligencia Comercial del Banco de Reservas, además es presidente del Consejo de Administración y del Comité de Cumplimiento PLAFT de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas S.A. Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sector financiero, liderando áreas de planificación, tesorería y negocios.

En su formación profesional posee una Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Central del Este (UCE), además de M.B.A y Maestría en Análisis Financiero de la Universidad Carlos III de Madrid.



Omar D. Rojas Santiago

Miembro

Licenciado en Finanzas y Negocios Internacionales, egresado de la Universidad Católica de Santo Domingo e Instituto Tecnológico de Santo Domingo, respectivamente, con máster en Administración (MAE). Actualmente se desempeña como asistente presidente y director Comercial de Autozama.



Faraday Cepeda

Miembro

Actualmente se desempeña como director senior de Banca de Inversión, bajo la Dirección de Negocios Especializados del Banco de Reservas de la República Dominicana. Licenciado en Mercadeo por la Universidad Iberoamericana (UNIBE) y dispone de una Post-grado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Dispone de más de treinta años de experiencia en el sector financiero.



Ian Alberto Rondón Castillo

Miembro

Actual vicepresidente ejecutivo de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. Con más de 30 años de experiencia administrativa, ha desarrollado negocios en 7 países de Latinoamérica, lo que le ha permitido recibir varios premios internacionales. Adicionalmente, participó en la primera emisión privada de bolsa de valores en el año 2013.

En su formación profesional, cuenta con una licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Pedro Henriquez Ureña (UNPHU) y B.A. de la Universidad de Miami.



Mélido Marte

Miembro

Actual director metropolitano de Remax Metropolitana, S.A., con más de 26 años de experiencia en el sector inmobiliario. Ha elaborado negocios de desarrollo inmobiliario en más de 10 países de Latinoamérica, lo que le ha permitido recibir varios premios locales e internacionales en el sector inmobiliario.



Felix Wilfredo Suero Read

Secretario con voz sin voto

Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Autónoma de Santo Domingo. Realizó una especialidad en Administración Financiera en la Universidad APEC. Posee experiencia por más de 17 años en el área de negocios, predominantemente en el sector financiero. Posee la certificación de administrador de fondos emitida por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra. Actualmente cuenta con la certificación en Administración de Portafolios y Fondos de Inversión emitido por la PUCMM.

1.7. Datos del Custodio



El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II es custodiado por CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A., RNC No. 1-30-03478-8, sociedad comercial debidamente organizada de conformidad con la Ley 249-17 del Mercado de Valores

de la República Dominicana y regulaciones aplicables, con domicilio y asiento social en el Piso 3 del Edificio Corporativo "Roble Corporate Center", situado en la calle Rafael Augusto Sánchez No. 86, esquina Freddy Prestol Castillo, sector Piantini, de esta ciudad de Santo Domingo, representada por Freddy Rossi, Gerente General.

CEVALDOM se encuentra autorizada por el Consejo Nacional de Valores, mediante la Primera Resolución de fecha 06 de marzo de 2004, para ofrecer los servicios de Deposito Centralizados de Valores y, por tanto, para prestar servicio de registro, custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores.

El principal accionista de CEVALDOM es la Bolsa de Valores de la República Dominicana con un 33.99%, seguido del Banco de Reservas de la República Dominicana con un 29.99%, Banco Múltiple BHD León con un 11.99% y Banco Popular Dominicano con un 11.99%, en cuanto al 12.04% restante corresponde a participación de accionistas minoritarios.

1.8. Política de distribución de dividendos del Fondo

El Fondo devenga rendimientos diariamente, que se acumulan y se reflejan en el valor de la cuota al momento de la valoración diaria de las cuotas. El pago de dividendos está sujeto a la generación y origen de la rentabilidad o ganancia del fondo.

En los casos en que el Fondo obtenga beneficios, los mismos pueden ser distribuidos parcial o totalmente, tomando en cuenta la composición y procedencia de estos y el impacto de dicha distribución sobre el patrimonio del Fondo. Estas distribuciones se pueden realizar al cierre de cada trimestre, en un plazo no mayor de quince (15) días hábiles, contados a partir del cierre de marzo, junio, septiembre y diciembre.

Los dividendos son distribuidos entre los aportantes registrados en CEVALDOM como tenedores reales de las cuotas de participación del Fondo, al cierre del día hábil anterior al pago efectivo de los dividendos. La liquidación de estos rendimientos se realiza mediante transferencia electrónicas y en la moneda del fondo (pesos dominicanos RD\$).

El comité de inversiones de fondos no financieros podrá instruir a la Administradora distribuir o retener la totalidad o una parte de los beneficios generados por las inversiones realizadas. La decisión de los miembros del comité de inversiones de fondos no financieros se informa a la Superintendencia del Mercado de Valores como Hecho Relevante y se publica en la página web de la sociedad administradora.

2. Descripción de las Operaciones del Fondo durante el Ejercicio.

2.1. Excesos de Inversión e Inversiones no Previstas en las Políticas de Inversiones.

El Fondo se encuentra dentro del periodo de adecuación de tres (3) años, por lo que, durante el año 2024, no se reportaron excesos en los límites establecidos.

2.2. Cantidad de Días con Duración fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.

“No aplica”, debido a que la clasificación de los fondos según el plazo de duración es de carácter mandatorio para los fondos que invierten un mínimo de sesenta por ciento (60%) de su portafolio de inversión en valores de renta fija, de conformidad a la clasificación requerida por el art.77 del Reglamento R-CNMV-2019-28-MV.

2.3. Hechos Relevantes Ocurridos.

Periodo	Hecho Relevante
Febrero	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a enero 2024.
Marzo	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a febrero 2024.
	Inicio del periodo de colocación de cuotas de participación del segundo tramo de la emisión única.

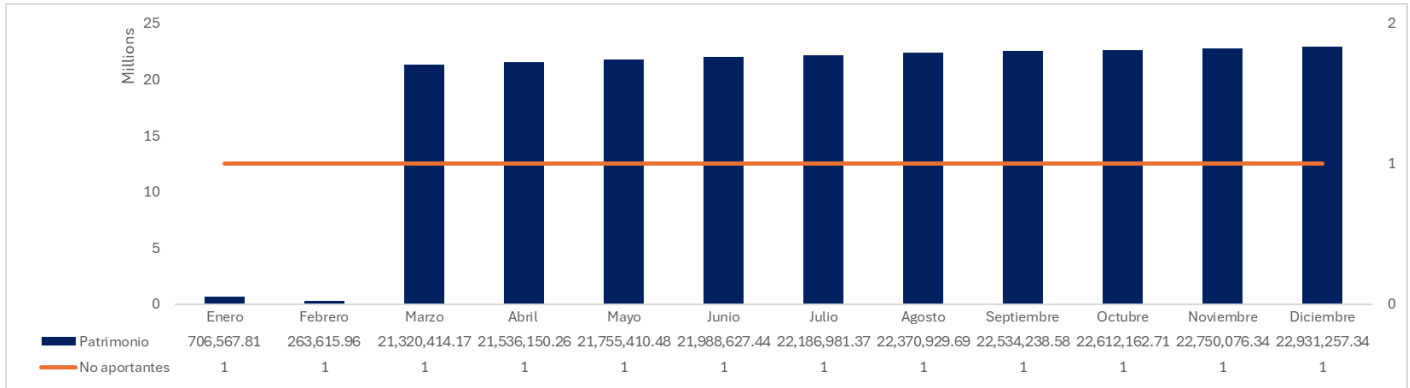
	Aviso de colocación primaria del cuarto tramo de emisión única.
	Conclusión del segundo tramo de colocación de cuotas de participación e inicio del mercado secundario.
Abril	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a marzo 2024. Calificación de riesgo correspondiente a abril 2024.
Mayo	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a abril 2024. Informe trimestral del representante común de aportantes del fondo del periodo enero-marzo 2024.
Junio	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a mayo 2024.
Julio	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a junio 2024. Calificación de riesgo correspondiente a julio 2024.
Agosto	Informe trimestral del representante común de aportantes del fondo del periodo abril-junio 2024. Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a julio 2024.
Septiembre	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a agosto 2024.
Octubre	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a septiembre 2024.
Noviembre	Informe trimestral del representante común de aportantes del fondo del periodo julio-septiembre 2024. Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a octubre 2024.
Diciembre	Comparación del benchmark y rentabilidad del fondo a noviembre 2024.

2.4. Análisis y evolución de las operaciones del Fondo.

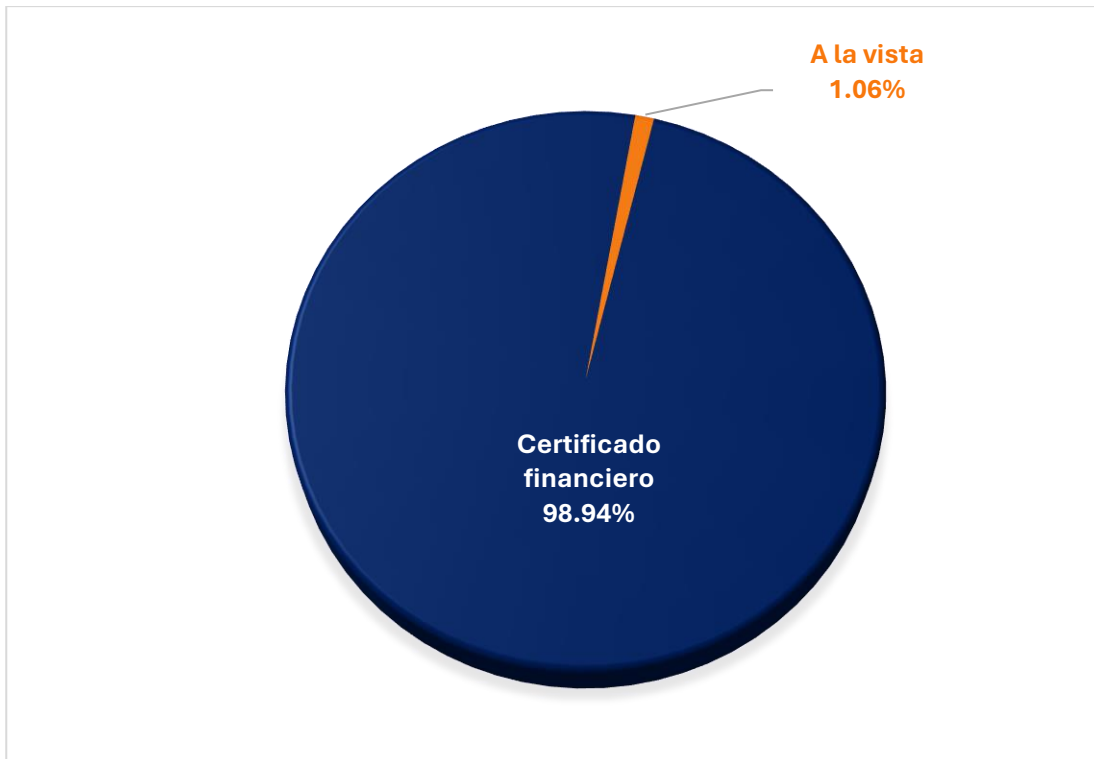
2.4.1. Origen de los principales ingresos, inversiones y gastos

El origen de los ingresos proviene sustancialmente de la valorización y del arrendamiento de los activos que forman parte del portafolio del Fondo y de los intereses generados por las inversiones que realiza en instrumentos financieros, acorde a la política de inversiones de su Reglamento Interno. Para el cierre del año 2024, estos ascendieron a un monto de RD\$ 279,474.30.

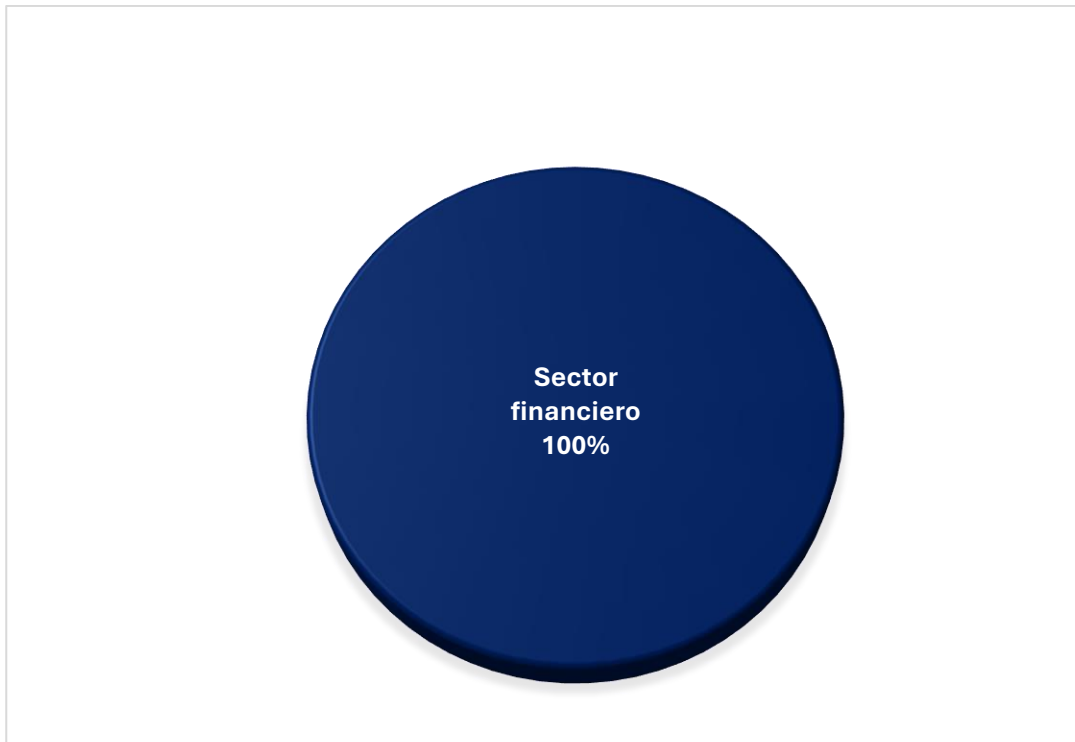
El patrimonio del fondo al cierre del año 2024 ascendió a RD\$ 22,931,257.34, principalmente por las emisiones de 1,210 cuotas realizadas en este año.



El portafolio de inversiones del Fondo al cierre del año 2024 por tipo de instrumento se distribuye como sigue:



El portafolio de inversiones del Fondo al cierre del año 2024 por sector se distribuye como sigue:



En cuanto a los gastos del Fondo, estos corresponden a gastos por comisión por administración, gastos de colocación, gastos administrativos y gastos de seguros, entre otros.

2.4.2. Compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo

Los principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo se clasifican en:

- Gastos de colocación: incluye los gastos asociados al mercado de valores para la emisión de cuotas, como pagos al puesto de bolsa Inversiones & Reservas, a la Bolsa de Valores de la Rep. Dom, a la Superintendencia del Mercado de Valores, entre otros.
- Gastos administrativos: incluye gastos de mantenimiento de los inmuebles, de auditoría externa, gastos legales, gastos de tasación, energía eléctrica, servicios de vigilancia, entre otros servicios contratados.

2.4.3. Fechas de distribución de dividendos

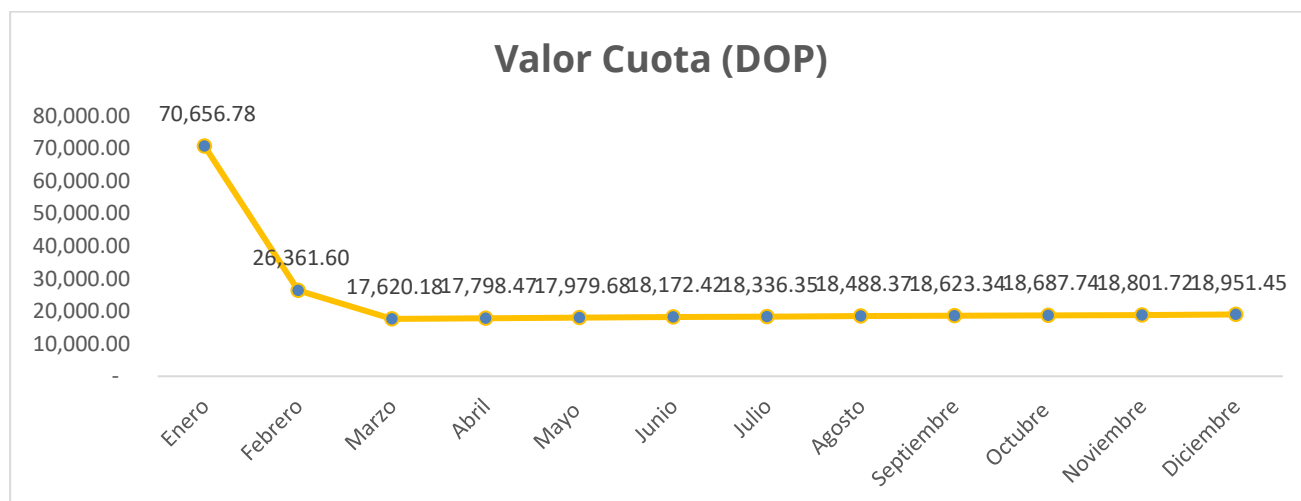
Debido a que el Fondo inició operaciones en diciembre de 2023, y considerando la excepción otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores para la gestión correspondiente al año 2024, durante dicho período no se cumplió con la temporalidad requerida para la distribución de dividendos.

2.4.4. Variables exógenas que puedan afectar el futuro de los ingresos y gastos

Los principales factores externos a la Sociedad Administradora y al Fondo que representan riesgos a la inversión son los siguientes:

- **Riesgo de siniestros:** cualquier tipo de desastre, que pudiera destruir total o parcialmente las propiedades del Fondo.
- **Riesgo de desocupación:** la falta de arrendamiento de los inmuebles adquiridos por el Fondo.
- **Riesgo por morosidad de inquilinos:** probabilidad de que un inquilino que ocupe algún espacio físico propiedad el Fondo no se encuentre en capacidad de atender los pagos de alquiler a los que está obligado, con lo cual la Administradora podrá verse obligada a iniciar procesos judiciales por incumplimiento de contrato.
- **Riesgo político y macroeconómico:** situación que afecte la estabilidad política, social y económica del país.
- **Riesgo país:** posibilidades del país de no cumplir en los términos acordados con el pago de su deuda externa.
- **Riesgo cambiario:** posibilidad de pérdidas en activos financieros o pasivos en moneda extranjera, cuando se devalúa o revalúa la moneda nacional con respecto a otras monedas.

2.5. Evolución del Valor Cuota del Fondo



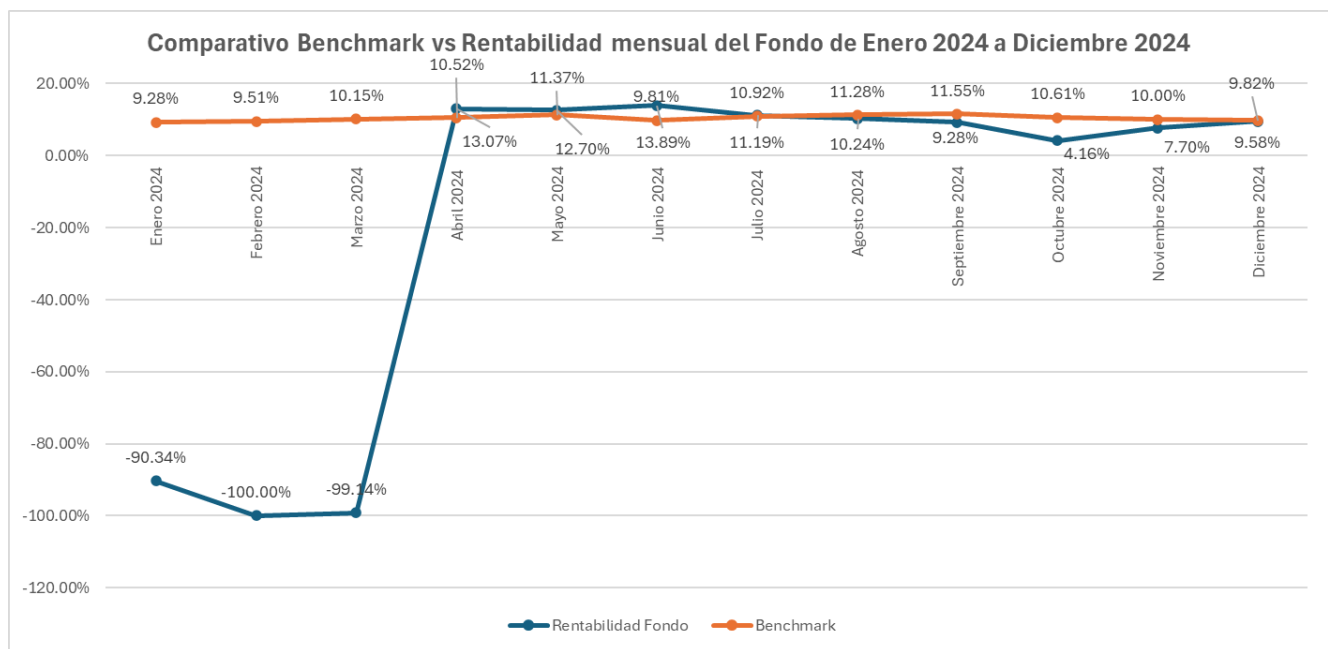
-80.62%
Rentabilidad desde el inicio

El crecimiento del valor cuota del fondo desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2024 representa una rentabilidad de -78.01%. En donde la rentabilidad a los últimos 30 días fue de 9.83%.

2.6. Comparativo de la Rentabilidad del Fondo y el Índice de Comparación Elegido.

El indicador comparativo de rendimiento o Benchmark utilizado para comparar y valorar la eficiencia del Fondo de Inversión es la Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional de los Bancos Múltiples Preferencial por Sector Hipotecario y/o Desarrollo, según la publicación del Banco Central de la República Dominicana en su página web <http://www.bancentral.gov.do/>.

A continuación, presentamos el comparativo de la tasa de rendimiento del fondo versus el Benchmark durante el año 2024:



3. Acerca de la Sociedad Administradora.

3.1. Denominación y Grupo Económico

Denominada Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., ubicada en la Ave. Winston Churchill esq. Víctor Garrido Puello, Edificio Empresarial Hylsa, Piso 3, Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana, con los contactos:

afireservas.com
T 809 960 5980     AFIReservas

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. forma parte de la familia Reservas.

3.2. Datos Relativos a la Constitución e Inscripción en el Registro, Autorización a Funcionamiento y Fondos Administrados.

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., fue constituida el 30 de noviembre de 2015 y cuenta con Registro Mercantil No. 122266SD, y Registro Nacional del Contribuyente No. 1-31-37781-5, además se encuentra registrada en el Mercado de Valores y Productos de la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante el No. SIVAF-013, otorgado el 02 de agosto de 2016.

Durante el 2024, la Sociedad Administradora sostuvo bajo su administración los siguientes fondos:

1. Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	(SIVFIA-020);
2. Fondo Mutuo Matrimonial Mediano plazo Reservas el Bohío	(SIVFIA-023);
3. Fondo Mutuo Largo Plazo Reservas Larimar	(SIVFIA-024);
4. Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba	(SIVFIA-026);
5. Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	(SIVFIC-60);
6. Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Reservas I	(SIVFIC-65);
7. Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Dólares II I Reservas	(SIVFIC-73);
8. Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II	(SIVFIC-78).

3.3. Datos Relativos al Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.

Al 31 de diciembre 2024, la Sociedad Administradora cuenta con capital autorizado, suscrito y pagado de RD\$150,000,000.00.

3.4. Estructura Accionaria y Vinculados.

La composición accionaria de la administradora se muestra a continuación:

Accionista	Nacionalidad	Participación
Tenedora Banreservas	Rep. Dominicana	99%
Seguros Reservas	Rep. Dominicana	1%

Las empresas vinculadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., a razón de que su accionista mayoritario es Tenedora Reservas, sociedad controlada por el Banco de Reservas, son las siguientes:



3.5. Miembros del Consejo de Administración, Vicepresidente Ejecutivo, Administrador de Fondos y Principales Ejecutivos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., al 31 de diciembre 2024 son:



FERNANDO A. MIR ZULETA
Presidente



FARADAY CEPEDA DARAUCHE
Vicepresidente



DANIEL E. MILADEH JASSIR
Secretario



OMAR DAVID ROJAS SANTIAGO
Tesorero



LEANDRO JOSE VILLANUEVA ACEBAL
Vocal



AYNEK CIBEL ROMERO RIVERA
Vocal



RAFAEL CANARIO POLANCO
Vocal

Los principales ejecutivos de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., al 31 de diciembre 2024 son:

Nombre	Posición
Ian Alberto Rondón Castillo	Vicepresidente ejecutivo
Hugo M. Beras Goico Ramirez	Director senior de Operaciones
Sachenka Marina Cabrera Perez	Directora senior de Negocios
María Alejandra Simó Molina	Directora de Fondos Financieros
Fortunato III Canaan Rivas	Director de Estructuración Fondos No Financieros
Gustavo Adolfo Gil	Gerente de División de Fondos Financieros
José Miguel Castillo Aroca	Gerente Administrador Fondos Financieros
Felix Wilfredo Suero Read	Gerente Administrador de Fondos No Financieros
Katherine Ninostchka Duran Veras	Gerente de Estructuración Fondos No Financieros
Gabriel Alfonso Robles Quiñones	Gerente de Estructuración Fondos No Financieros
Ena Elvira Morrobel de Perez	Gerente de Negocios
Gregory Alberto Jiménez Patiño	Gerente de Negocios
Yomarky Altagracia Castillo Jiménez	Gerente de Contabilidad

Laura Virginia Ventura Jiménez	Gerente de Operaciones
Keila Laurie García Mora	Gerente Administrativo
Karla Guillermina Carniel Perez	Gerente de Riesgos
Johanny Esther Santos Lizardo	Gerente de Control Interno
Carolina Germán Martínez	Gerente de Cumplimiento
Franny Aurelina De Jesús	Gerente de Estrategias y Comunicaciones
Federico Augusto Read Jacobo	Gerente de Proyectos

3.6. Principales Indicadores Financieros de la Sociedad Administradora.

RD\$61,811,398

Beneficios netos

Los resultados de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas S.A. fueron de acuerdo con lo estipulado en el plan de negocios y en el presupuesto del año 2024. Al cierre del año 2024, la Sociedad Administradora obtuvo beneficios netos por RD\$61,811,398, con ingresos operacionales de RD\$300,852,848, correspondientes a ingresos por administración de fondos.

En cuanto a la estructura de gastos, los gastos de personal representaron el 64% del total de gastos operacionales, mientras que los gastos generales y administrativos representaron el 36%.

RD\$288,694,136

Activos totales

Respecto a los activos totales de la Sociedad Administradora, al 31 de diciembre de 2024, alcanzaron un total de RD\$288,694,136, mientras que el patrimonio neto fue de RD\$203,782,346 y el pasivo total de RD\$84,911,790.

3.7. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos que realizará la labor de auditoría de la información financiera del fondo, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en el manual de organización y funciones, manual de procedimientos, y los sistemas automatizados de procesamiento de información, por parte de la Sociedad Administradora.

La Sociedad Administradora y cada uno de los Fondos de Inversión que administra son auditados anualmente por un auditor externo inscrito en el Registro. Asimismo, el Reglamento Interno de cada uno de los fondos administrados por la Administradora, expone la política y procedimiento aplicable para la selección y renovación de la empresa de auditoría externa de los fondos.

En este sentido, el reglamento interno del fondo determina la firma de auditores Guzmán Tapia PKF, S.R.L., como auditor externo del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II, para el periodo que culmina en fecha 31 de diciembre del año 2024.

Durante el 2024, la Sociedad Administradora se mantuvo en cumplimiento a las disposiciones establecidas en los manuales de procesos que regulan las operaciones realizadas en la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A.



En cuanto a los sistemas tecnológicos, la Sociedad Administradora cuenta con el sistema SIFI Fondos, el cual permite realizar el procesamiento de las informaciones de la Administradora y de los Fondos de manera separada, a través de módulos para cada área operativa. Actualmente, cuenta con una modalidad web que permite a los aportantes realizar consultas y retiros en línea. De igual manera, cuenta con una herramienta tecnológica para el proceso de captación de aportantes, en la que se gestiona la documentación y el flujo del proceso mencionado.