

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Acumulado 30 de junio de 2021</u>	<u>Acumulado 31 de diciembre de 2020</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	7	11,480,477	16,149,487
Cuentas por cobrar - otras cuentas por cobrar		16,800,668	12,109,481
Inversiones en valores	8	65,973,368	50,178,257
Gastos pagados por anticipado		<u>6,461,961</u>	<u>2,738,280</u>
Total activos corrientes		100,716,474	81,175,505
Activos no corrientes:			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	3,800,701	1,895,500
Otros activos, neto	11	<u>5,106,738</u>	<u>6,315,356</u>
		<u>109,623,913</u>	<u>89,386,361</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1,538,494	218,634
Ente relacionado	9	<u>126,100</u>	<u>126,100</u>
Total cuentas por pagar		1,664,594	344,734
Impuesto sobre la renta por pagar		9,478	18,955
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13	<u>15,697,855</u>	<u>19,966,946</u>
Total pasivos		17,371,927	20,330,635
Patrimonio de los accionistas			
Capital pagado	12, 17	150,000,000	150,000,000
Pérdidas acumuladas del ejercicio		23,196,259	851,978
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores		<u>(80,944,274)</u>	<u>(81,796,251)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>92,251,986</u>	<u>69,055,726</u>
		<u>109,623,913</u>	<u>89,386,361</u>

YOMARKY CASTILLO
OFICIAL DE CONTABILIDAD

IAN RONDON
GERENTE GENERAL

JOHANNY SANTOS
EJECUTIVO DE CONTROL
INTERNO



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION RESERVAS, S.A.**
Estados de Resultados
Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Notas	Acumulado	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración		RD\$ 80,182,700	33,802,016
Otros ingresos		<u>95</u>	<u>74</u>
		80,182,795	33,802,090
Gastos operacionales:	14, 15 y 16		
Sueldos y compensaciones al personal		36,893,890	25,395,108
Generales y administrativos		<u>22,104,183</u>	<u>14,282,636</u>
		58,998,073	39,677,744
Ingresos financieros:	8		
Intereses ganados		1,897,088	2,655,960
Intereses pagados		-	-
Ganancia en revalorización de inversiones		385,168	(58,785)
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera		<u>(270,719)</u>	<u>102,935</u>
Ingresos financieros, neto		<u>2,011,537</u>	<u>2,700,110</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		23,196,259	(3,175,544)
Impuesto sobre la renta		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida neta	17	<u>23,196,259</u>	<u>(3,175,544)</u>

YOMARKY CASTILLO
OFICIAL DE CONTABILIDAD

IAN RONDON
GERENTE GENERAL

JOHANNY SANTOS
EJECUTIVO DE CONTROL INTERNO



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSION RESERVAS, S.A.**
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2021	150,000,000	(80,944,273)	69,055,726
Resultado integral - pérdida neta	-	23,196,259	23,196,259
Transacciones con los accionistas de la Administradora	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>150,000,000</u>	<u>(57,748,014)</u>	<u>92,251,985</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2020	150,000,000	(81,796,251)	68,203,749
Resultado integral - pérdida neta	-	(3,175,544)	(3,175,544)
Transacciones con los accionistas de la Administradora - emision de 150,000 acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>150,000,000</u>	<u>(84,971,795)</u>	<u>65,028,205</u>

YOMARKY CASTILLO
OFICIAL DE CONTABILIDAD

IAN RONDON
GERENTE GENERAL

JOHANNY SANTOS
EJECUTIVO DE CONTROL INTERNO



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN RESERVAS, S.A.**
Estado de Flujos de Efectivo Semestral
Semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020
En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>Junio 2021</u>	<u>Junio 2020</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	23,196,259	(3,175,544)
Amortización de software	2,957,477	1,033,634
Amortización de Equipos de Oficina	413,037	209,755
Cambios en:		
Rendimiento por Cobrar	(561,578)	(302,846)
Comisión por Cobrar Fondo	(3,982,086)	(1,273,443)
Otras Cuentas por Cobrar	(147,522)	265,000
Impuesto pagado por adelantado	(422)	47,982
Servicios pagados por adelantado	(5,169,130)	(1,467,631)
Documentos por pagar	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(2,958,708)	(4,457,326)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(9,448,932)	(5,944,874)
Efectivo usado en las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) Inversiones	(15,795,111)	7,740,811
Adquisición de activos fijos	(2,318,238)	(66,689)
Adquisición de software	(302,989)	(273,739)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(18,416,336)	7,400,384
Flujos de Efectivo de Actividades de financiamiento:		
Aportes de capital recibidos	-	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	(4,669,010)	(1,720,036)
Efectivo en bancos al inicio del semestre	16,149,487	2,834,006
Efectivo en bancos al final del semestre	11,480,477	1,113,970

YOMARKY CASTILLO
OFICIAL DE CONTABILIDAD

IAN RONDON
GERENTE GENERAL

JOHANNY SANTOS
EJECUTIVO DE CONTROL INTERNO

1 Entidad que informa

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (la Administradora) fue constituida el 30 de noviembre de 2015 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana como una sociedad por acciones e inició sus operaciones el 1ro. de junio de 2016.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley No. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana y el reglamento de aplicación de dicha ley aprobado mediante la Primera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores R-CNMV-2019-28-MV de fecha 05 de noviembre de 2019.

El 17 de agosto de 2016, fue emitida la Certificación No. SIVAF-013 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, mediante la cual certifica la inscripción de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. en el registro de mercado de valores y productos, en calidad de sociedad administradora de fondos; dicha inscripción fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución CNV-2016-24-AF de fecha 2 de agosto de 2016.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV).

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SIMV, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos de valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que generan.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora tiene registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores los siguientes fondos de inversión:

1) Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la tercera resolución adoptada por el Consejo Nacional de valores en fecha 22 de noviembre de 2016, con el número de registro SIVFIA-020. El fondo invierte predominantemente en instrumentos de renta fija con bajas expectativas de riesgo crediticio.

2) Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas El Bohío: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la séptima resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 17 de febrero de 2017, con el número de registro SIVFIA-023. El fondo invierte predominantemente en instrumentos de renta fija con bajas expectativas de riesgo crediticio.

3) Fondo Mutuo Largo Plazo Reservas Larimar: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la sexta resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 17 de febrero de 2017, con el número de registro SIVFIA-024. El fondo invierte predominantemente en instrumentos de renta fija con bajas expectativas de riesgo crediticio.

4) Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 9 de mayo de 2017 mediante el número de registro SIVFIA-026. El fondo invierte predominantemente en instrumentos de renta fija con bajas expectativas de riesgo crediticio.

La Administradora es una subsidiaria de Tenedora Banreservas, S. A., quien posee el 99% de capital accionario de la misma y está ubicada en la Av. Winston Churchill, esq. calle Victor Garrido Puello, ensanche Evaristo Morales, Distrito Nacional, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

4.1 Medición de los valores razonables

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

La Administradora cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La Administradora tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Si se usa información de terceros como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones.

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base en el costo histórico, con excepción de las inversiones en instrumentos de deuda corporativa y del estado dominicano, las cuales han sido medidas a valor razonable, con cambio en resultados a las fechas de reporte.

6 Políticas contables significativas

Las políticas contables, establecidas más adelante, han sido aplicadas consistentemente en el período presentado en estos estados financieros.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se reconvierten a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en el estado de resultados que se acompaña.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$56.8893 y 58.1131 por cada US\$1.00 respectivamente.

6.2 Beneficios a los empleados

6.2.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se miden sobre una base no descontada y se reconocen como gastos a medida que se presta el servicio relacionado. La Administradora reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar en efectivo a corto plazo por gratificación, si la Administradora tiene una obligación actual, legal o implícita de pagar este importe como resultado de servicios pasados provistos por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.2.2 Plan de retiro y pensiones

La Administradora reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social, de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes que ha realizado y el de su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.2.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por ésta.

6.3 Ingresos (costos) financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados en cuentas de ahorro e inversiones, las ganancias en revalorización de inversiones y las ganancias y pérdidas por fluctuación de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden los intereses incurridos sobre documentos por pagar. Los costos por documentos por pagar, se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

Las ganancias en revalorización de inversiones surgen por las diferencias del valor de mercado de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y su valor en libros.

6.4 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde a impuesto corriente. Este impuesto se reconoce en resultados, excepto cuando se relacionan con una partida reconocida directamente en otros resultados integrales.

El gasto por impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente, el cual se reconoce en los resultados y es calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los estados

financieros.

6.5 Mobiliario y equipos

6.5.1 Reconocimientos de medición

Los elementos de mobiliario y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si alguna. Los programas de computadoras adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los equipos.

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

6.5.2 Costos posteriores

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

6.5.3 Depreciación

La depreciación se calcula para descargar el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario y equipos, son como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de computadora	5

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

6.6 Activos intangibles (incluidos dentro de otros activos)

6.6.1 Otros activos intangibles

Los otros activos intangibles corresponden a las licencias y programas de computadora adquiridos por la Administradora y que tienen una vida útil finita son medidos al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Los otros desembolsos son reconocidos cuando se incurren.

6.6.3 Amortización

La amortización para dar de baja en cuentas el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados, se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y generalmente se reconoce en los resultados.

Las vidas útiles estimadas de los otros activos intangibles, son como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Licencias de programas	1 - 2
Sistemas de Información (Software)	5

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

6.7 Instrumentos financieros

La Administradora clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y cuentas y partidas por cobrar.

La Administradora clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

6.8 Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Administradora aplicó inicialmente la NIIF 15 a partir del 1ro. de enero de 2018, los ingresos por actividades ordinarias están compuestos por la comisión por administración y la comisión por desempeño.

6.8.1 Comision por administración

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del patrimonio neto administrado de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

6.9 Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

6.10 Provisiones a corto plazo

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla.

6.11 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 Administradora 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 Administradora requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

La Administradora, cuando está disponible, mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Grupo mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Administradora determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y es evidenciado por

un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo identico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

7 Efectivo

Un resumen del efectivo al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	2021	2020
Caja chica	10,000	10,000
Cuenta corriente	11,460,109	16,098,964
Cuenta de ahorro (a)	10,368	40,523
	<u>11,480,477</u>	<u>16,149,487</u>

(a) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 corresponde a US\$ US\$697 y US\$182 respectivamente.

8 Inversiones en valores

Las inversiones en valores de la Administradora han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo al modelo de negocio de la empresa, la cual es mantenerlas para comercialización y medidas a valor razonable debido a que su desempeño y su valor de mercado son activamente monitoreados. Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, las inversiones en valores son como sigue:

	2021	2020
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda - Banco Central de la República Dominicana	-	-
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda - Sector Corporativo	25,529,099	25,143,931
Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión	40,444,268	25,034,326
Certificados financieros	-	-
	<u>65,973,368</u>	<u>50,178,257</u>

9 Saldos y transacciones con ente relacionado

La Administradora realiza transacciones con una entidad relacionada, principalmente para gastos administrativos. Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020, la Administradora mantiene una cuenta por pagar por estos conceptos al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples por un monto de RD\$126,100 al cierre de ambos periodos.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020, la Administradora recibió servicios de contabilidad y auditoría corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología de su relacionada Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples.

10 Mobiliario y equipos

El movimiento del mobiliario y equipos al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 es como sigue:

2021	Mobiliario y Equipos de	Equipos de	Total
<u>Costos:</u>	Oficina	computo	
Saldos a inicio de año	1,377,013	2,058,342	3,435,355
Adiciones	2,008,317	309,920	2,318,238
Depreciacion acumulada a inicio de año	(558,415)	(981,440)	(1,539,854)
Gastos del año	(298,155)	(114,882)	(413,037)
Mobiliario y equipos, netos	2,528,760	1,271,940	3,800,701

2020	Mobiliario y Equipos de	Equipos de	Total
<u>Costos:</u>	Oficina	computo	
Saldos a inicio de año	1,357,704	1,373,435	2,731,138
Adiciones	19,309	684,907	704,216
Depreciacion acumulada a inicio de año	(422,789)	(667,799)	(1,090,588)
Gastos del año	(135,625)	(313,641)	(449,266)
Mobiliario y equipos, netos	818,598	1,076,902	1,895,500

11 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020, es como sigue:

	2021	2020
Programas de computadora	8,004,000	8,004,000
Licencias	8,378,265	8,075,276
Otros	1,726,805	280,934
	18,109,070	16,360,211
Amortización	(13,002,333)	(10,044,855)
	5,106,738	6,315,356

12 Patrimonio de los accionistas

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020 el capital autorizado, suscrito y pagado de la Administradora es de 150,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$150,000,000.

13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	2021	2020
Gratificaciones al personal	10,700,967	11,395,042
Retenciones y aportaciones a la TSS	491,140	476,465
Retenciones de Impuesto sobre la renta	391,878	392,343
Honorarios por pagar	1,178,835	1,771,081
Otras acumulaciones	2,935,035	5,932,014
	<u>15,697,855</u>	<u>19,966,946</u>

14 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de las compensaciones al personal al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Sueldos	16,281,831	11,524,644
Regalía pascual	1,505,680	997,977
Bonificación de ley	3,203,768	2,373,844
Vacaciones	804,040	376,989
Bonificación de desempeño	6,347,668	4,273,390
Bono por aniversario	400,813	284,954
Infotep	221,163	166,166
Capacitación	356,812	21,132
Aportes a la Seguridad Social	2,090,187	1,493,019
Asignación de vehiculos	1,968,312	1,467,656
Retribuciones complementarias	1,125,000	975,000
Gastos de representación	816,633	697,451
Otros	1,771,983	742,885
	<u>36,893,890</u>	<u>25,395,108</u>

Al 30 de junio de 2021 y 2020 la Administradora cuenta con 33 y 23 empleados respectivamente.

15 Gastos generales y administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos, es como sigue:

	2021	2020
Alquiler	1,665,065	729,745
Combustibles	615,778	347,736
Cuotas y suscripciones	858,925	827,777
Depreciación	413,037	209,755

Amortización	4,664,634	1,033,634
Gastos legales	570,301	31,750
Honorarios por servicios	4,910,876	6,339,906
Impuestos pagados	-	21,295
Otros impuestos	4,074,604	2,768,093
Propaganda y publicidad	540,099	266,719
Seguros	10,078	260,908
Teléfono	621,178	449,420
Otros gastos	3,159,609	995,898
	<u>22,104,183</u>	<u>14,282,636</u>

16 Compromisos

a) Cuotas Superintendencia

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Primera Resolución No. R-CNMV-2018-10-MV, de fecha 11 de diciembre de 2018, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa anual, de RD\$750,000 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto al 30 de junio de 2021 fue de RD\$388,750.

b) Arrendamiento de local

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento de las facilidades físicas donde opera, el cual tiene un vencimiento de un año, renovable automáticamente. Dicho contrato establece pagos mensuales de aproximadamente US\$7,560.00. Al 30 de junio de 2021, el gasto correspondiente a este alquiler fue de aproximadamente RD\$1.6MM y se presenta dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados que se acompaña.

c) Contratación de servicios

La Administradora mantiene un contrato de servicios con un proveedor local para servicios de asistencia legal y jurídica. Este contrato contempla pagos mensuales de RD\$82,600 y tiene vigencia indefinida. Al 30 de junio 2021, el gasto por este concepto ascendió aproximadamente a RD\$413,000 y se incluye dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados que se acompaña.

d) Contratación de servicios

La Administradora mantiene un contrato de servicios con una entidad relacionada para servicios de contabilidad y auditoría corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, al 30 de junio 2021, este contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$41,000 y tiene vigencia indefinida. Al 30 de junio 2021, el gasto por este concepto ascendió a RD\$251,328.00 aproximados y se incluye dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de

resultados que se acompaña.

e) Contratación de servicios de tecnología

La Administradora mantiene un contrato de mantenimiento y soporte técnico de su sistema SIFI, este contempla pagos mensuales de aproximadamente US\$2,873.00 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto al 30 de junio 2021 asciende a la suma de RD\$988,997.81 y se presenta dentro de los gastos operacionales en el estado de resultado, a esa fecha que se acompaña.

f) Pago membresía

La Administradora está obligada al pago mensual de una membresía a la Asociación Dominicana de Sociedades de Fondos de Inversión, Inc., este contempla pagos mensuales de US\$1,180 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto al 30 de junio de 2021 asciende a la suma de RD\$406,174.65 y se presenta dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

g) Provedora de precios

La Administradora recibe servicios de un proveedor de precios para su valoración diaria del portafolio de inversión. Estos servicios al 30 de junio 2021 contemplan pagos trimestrales de US\$2,880. El gasto por este concepto al 30 de junio 2021 asciende a la suma de RD\$390,415.33 y se presenta dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

17 Posición financiera

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Administradora presenta ganancias netas del período y pérdidas acumuladas por aproximadamente RD\$23.2MM y RD\$81.8MM respectivamente. Estas pérdidas acumuladas están acorde con el plan de negocios de la Administradora, por lo que los administradores entienden que no representan un problema a largo plazo y responden a la etapa de desarrollo y consolidación de su operación. Adicionalmente al 30 de junio de 2021, los fondos administrados por la Administradora mantienen un patrimonio neto de RD\$11,200MM aproximados.

La Administradora cuenta con el respaldo financiero del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, el cual es su último ente controlador. En caso de ser necesario, la Casa Matriz tiene la habilidad y está en la disposición de brindarle el apoyo económico que la Administradora necesite para consolidar su operación.