

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Acumulado 30 de junio de 2022</u>	<u>Acumulado 31 de diciembre de 2021</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	7	1,023,231	4,189,418
Rendimientos por cobrar		5,064,766	3,718,859
Cuentas por cobrar - otras cuentas por cobrar		17,774,847	24,060,112
Inversiones en valores	8	133,176,464	128,559,726
Gastos pagados por anticipado		<u>12,906,258</u>	<u>9,300,208</u>
Total activos corrientes		169,945,567	169,828,323
<b>Activos no corrientes:</b>			
Mobiliario y equipo de oficina	10	4,150,638	3,926,007
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	10	3,896,674	4,231,345
Software	11	3,375,681	4,829,902
Otros activos, neto	12	<u>38,592,823</u>	<u>41,496,639</u>
Total activos no corrientes		50,015,816	54,483,893
<b>Total activos</b>		<b><u>219,961,382</u></b>	<b><u>224,312,216</u></b>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1,512,669	1,502,548
Ente relacionado	9	<u>92,631</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar		1,605,301	1,502,548
Impuesto sobre la renta por pagar		-	17,440,395
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14	23,172,801	38,202,836
Obligaciones por arrendamientos	12	<u>38,583,875</u>	<u>41,487,692</u>
Total pasivos		63,361,977	98,633,472
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital pagado	13, 19	150,000,000	150,000,000
Resultados acumulados del ejercicio		24,664,505	53,749,268
Reserva legal		3,197,240	2,873,750
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores		<u>(21,262,340)</u>	<u>(80,944,274)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>156,599,405</u>	<u>125,678,744</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>219,961,382</u></b>	<b><u>224,312,216</u></b>

**Lisette Hernández**  
Gerente de Contabilidad

**Ian Rondón**  
Gerente General

**Johanny Santos**  
Ejecutiva de Control Interno



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN RESERVAS, S.A.**

Estados de Resultados  
Al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021  
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

		Acumulado	
	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2022</u>	<u>30 de junio de 2021</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración		110,257,546	80,182,700
		<u>110,257,546</u>	<u>80,182,700</u>
Gastos operacionales:	15, 16 y 17		
Sueldos y compensaciones al personal		52,652,714	36,893,890
Generales y administrativos		33,550,757	22,104,183
		<u>86,203,471</u>	<u>58,998,073</u>
Resultados Operativos		24,054,075	21,184,627
Ingresos financieros:	8		
Rendimientos por portafolio		311,043	1,897,088
Intereses pagados		-	-
Ganancia/ pérdida neta en revalorización de inversiones		295,861.24	385,168.00
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera		-	(270,719)
		<u>606,904</u>	<u>2,011,537</u>
Otros ingresos:	18		
Otros ingresos operativos varios		-	95
Ganancia por ventas de bienes de uso		3,525	-
		<u>3,525</u>	<u>95</u>
Ingresos financieros, neto		610,430	2,011,632
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		24,664,505	23,196,259
Impuesto sobre la renta		-	0
<b>Resultados del ejercicio</b>	19	<b><u>24,664,505</u></b>	<b><u>23,196,259</u></b>

**Lisette Hernández**  
Gerente de Contabilidad

**Ian Rondón**  
Gerente General

**Johanny Santos**  
Ejecutiva de Control Interno

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSION RESERVAS, S.A.**  
Estado de Flujos de Efectivo Semestral  
Al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021  
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Junio 2022</u>	<u>Junio 2021</u>
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	<b>24,664,505</b>	<b>23,196,259</b>
Amortización de software	1,715,525	2,957,477
Amortización de Equipos de Oficina	433,722	413,037
Amortización mejoras a propiedades tomadas en alquiler	334,671	-
Amortización activo derecho de uso - NIIF 16	2,903,816	-
Cambios en:		
Rendimiento por Cobrar	(1,345,907)	(561,578)
Comisión por Cobrar Fondo	6,710,129	(3,982,086)
Otras Cuentas por Cobrar	(424,864)	(147,522)
Impuesto pagado por adelantado	(7,724,797)	(422)
Servicios pagados por adelantado	4,118,746	(5,169,130)
Documentos por pagar	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>(32,367,678)</u>	<u>(2,958,708)</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(25,646,635)</b>	<b>(9,448,932)</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>		
Disminución (aumento) Inversiones	(4,616,739)	(15,795,111)
Adquisición de activos fijos	(658,354)	(2,318,238)
Adquisición derecho de uso NIIF-16	-	-
Adquisición mejoras	-	-
Adquisición de software	(261,304)	<u>(302,989)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(5,536,397)</b>	<b>(18,416,338)</b>
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de pasivos por arrendamiento	(2,903,816)	-
Aportes de capital recibidos	<u>6,256,157</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>3,352,340</b>	<b>-</b>
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	(3,166,187)	(4,669,012)
Efectivo en bancos al inicio del período	4,189,418	16,149,487
<b>Efectivo en bancos al final del semestre</b>	<b><u>1,023,231</u></b>	<b><u>11,480,476</u></b>

\_\_\_\_\_  
**Lisette Hernández**  
Gerente de Contabilidad

\_\_\_\_\_  
**Ian Rondón**  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
**Johanny Santos**  
Ejecutiva de Control Interno



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSION RESERVAS, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021  
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022	150,000,000	2,873,750	(21,262,340)	131,611,410
Resultado integral - ganancia/ pérdida neta	-	323,490	24,664,505	24,987,995
Transacciones con los accionistas de la Administradora	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b><u>150,000,000</u></b>	<b><u>3,197,240</u></b>	<b><u>3,402,165</u></b>	<b><u>156,599,405</u></b>
Saldos al 1ro. de enero de 2021	150,000,000	-	(80,944,274)	69,055,726
Resultado integral - pérdida neta	-	-	23,196,259	23,196,259
Transacciones con los accionistas de la Administradora - emisión de 150,000 acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b><u>150,000,000</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(57,748,015)</u></b>	<b><u>92,251,985</u></b>

---

**Lisette Hernández**  
Gerente de Contabilidad

---

**Ian Rondón**  
Gerente General

---

**Johanny Santos**  
Ejecutiva de Control Interno

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados Financieros Semestrales

Al 30 de junio de 2022

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 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 30 de junio de 2022, 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.

5) Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I: fondo cerrado en pesos a largo plazo, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 24 de noviembre de 2021 mediante el número de registro SIVFIA-060. El fondo invertirá un mínimo de un 70% de su portafolio de inversión en activos inmobiliarios y podrá invertir hasta un 30% en cuentas de ahorros, corrientes, depósitos financieros y valores de renta fija y variables inscritas en el Registro de Mercado de Valores de República Dominicana.

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. Víctor Garrido Puello, Torre Empresarial Hylsa, Tercer Nivel, Local 302, Evaristo Morales, 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 2022 y 31 de diciembre 202 la tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$54.7151 y RD\$57.1413 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, mejoras a propiedad arrendada

### 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.

La administradora capitaliza los desembolsos realizados por reparaciones o reemplazos cuando este aumenta la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. De lo contrario, si no cumplen con esta características, son llevados a los resultados del periodo en el que se incurren.

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.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipos de oficina y de las mejoras a propiedad arrendada son determinadas por la diferencia entre el valor de la venta del activo y su valor en libros, y las mismas se reconocen netas como otros ingresos en el estado de resultados.

### 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 y mejoras en propiedad arrendada son como sigue:

	Años de vida <u>útil estimada</u>
Mobiliario y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de computadora	5
Mejoras a propiedad arrendada	7

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

### 6.6.1 Otros activos intangibles (Software)

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:

	Años de vida <u>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.

### 6.6.4 Arrendamientos

Los arrendamientos serán clasificados como arrendamientos operativos o en arrendamientos financieros. Para los casos en que los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante, será reconocido como arrendamientos financieros. Para todos los demás casos, se clasificarán como arrendamientos operativos.

## 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 Comisión 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 idéntico 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 de 2022 y 31 de diciembre 2021, es como sigue:

	2022	2021
Caja chica	10,000	10,000
Cuenta corriente	858,945	4,018,344
Cuenta de ahorro (a)	154,286	161,073
	<u>1,023,231</u>	<u>4,189,418</u>

(a) Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponde a US\$2,819.80 y US\$2,818.86 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, las inversiones en valores son como sigue:

	2022	2021
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	15,243,436	34,959,152
Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión	77,242,413	93,600,573
Certificados financieros	40,690,615	-
	<u>133,176,464</u>	<u>128,559,726</u>

## 9 Saldos y transacciones con ente relacionado

La Administradora realiza transacciones con una entidad relacionada, principalmente para gastos administrativos. Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, la Administradora mantiene una cuenta por pagar por estos conceptos por un monto de RD\$92,631 y RD\$0.00 respectivamente, tal como se muestran a continuación:

<b>Entidad</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Banco de Reservas	58,500	-
Inversiones y Reservas	623	-
SEPROI	33,508	-
	<u>92,631</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre 2021 y 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, mejoras a propiedad arrendada

El movimiento del mobiliario y equipos al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 es como sigue:

<b>2022</b>	Mobiliario y Equipos de	Equipos de	Total
<u>Costos:</u>	Oficina	computo	
Saldos a inicio de año	2,727,746	3,561,654	6,289,400
Adiciones	111,701	562,755	674,455
Retiros	(16,102)	-	(16,102)
Depreciación acumulada a inicio de año	(981,651)	(1,381,742)	(2,363,393)
Gastos del año	(117,340)	(322,688)	(440,029)
Retiros	6,307	-	6,307
Mobiliario y equipos, netos	<u>1,730,660</u>	<u>2,419,978</u>	<u>4,150,638</u>

<b>2021</b>	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	1,497,648	1,580,262	3,077,909
Retiros	(146,914)	(76,949)	
Depreciación acumulada a inicio de año	(558,415)	(981,440)	(1,539,854)
Gastos del año	(570,151)	(477,251)	(1,047,402)
Retiros	146,914	76,949	
Mobiliario y equipos, netos	1,746,095	2,179,912	3,926,007

	Mejoras a propiedad arrendada	
<u>Costos:</u>	2022	2021
Balance al inicio del año	4,685,398	-
Adiciones	-	4,685,397.60
Retiros	-	-
Balance 30 de junio / 31 diciembre	4,685,398	4,685,397.60
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Balance al inicio del año	-	-
Gasto de depreciación	(788,724)	(454,053)
Retiros	-	-
Balance 30 de junio / 31 diciembre	(788,724)	(454,053)
Balance neto 30 de junio / 31 diciembre	3,896,674	4,231,345

## 11 Software

Un resumen de los otros activos al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, es como sigue:

	2022	2021
Programas de computadora	8,004,000	8,004,000
Licencias	11,821,579	11,560,275
Otros	364,744	364,744
	20,190,324	19,929,019
Amortización	(16,814,642)	(15,099,117)
	3,375,681	4,829,902

## 12 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, la Compañía mantiene un activo por derecho de uso relacionado con la propiedad de un contrato de arrendamiento operativo del inmueble que es utilizado como sede principal de las operaciones de la Compañía por valor de RD\$38,592,823 y RDS41,496,639, respectivamente.

Estos contratos generaron un pasivo por el derecho de uso, en el cual esta presentado en la cuenta de "Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento", cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a RDS38,583,875. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de 7 años, y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

Algunas de las principales características y condiciones de este contrato de arrendamiento operativo se resumen como sigue:

- a) Se establece depósito en garantía de tres (3) meses de alquiler (US\$22,680), pagado en forma anticipada.
- b) La renta se paga mensual, pagaderos por adelantado todos los días primero (1ro), la cuota vigente al 31 de diciembre de 2021 asciende a US\$8,921
- c) La renta aumentará de forma anual un 5% hasta la culminación del contrato.

### 13 Patrimonio de los accionistas

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 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.

### 14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	2022	2021
Gratificaciones al personal	15,704,772	24,413,620
Retenciones y aportaciones a la TSS	663,016	-
Retenciones de Impuesto sobre la renta	659,050	1,803,477
ITBIS por pagar		-
Honorarios por pagar	796,537	1,593,073
Otras acumulaciones	5,349,427	10,392,666
	23,172,801	38,202,836

### 15 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de las compensaciones al personal al 30 de junio 2022 y 30 de junio 2021 es como sigue:

	2022	2021
Sueldos	20,231,889	16,281,831
Regalía pascual	1,615,701	1,505,680
Bonificación de ley	3,326,077	3,203,768
Vacaciones	843,114	804,040
Bonificación de desempeño	12,401,039	6,347,668
Bono por aniversario	458,256	400,813
Infotep	332,424	221,163
Capacitación	799,549	356,812
Aportes a la Seguridad Social	2,775,176	2,090,187
Asignación de vehículos	2,799,189	1,968,312
Retribuciones complementarias	3,875,000	1,125,000
Gastos de representación	1,115,756	816,633
Otros	2,079,544	1,771,983
	52,652,714	36,893,890



Al 30 de junio 2022 y 30 de junio de 2021 la Administradora cuenta con 42 y 33 empleados fijos respectivamente.

## 16 Gastos generales y administrativos

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

	2022	2021
Alquiler	-	1,665,065
Arrendamiento NIIF 16	3,107,428	-
Combustibles	875,731	615,778
Cuotas y suscripciones	5,395,783	858,925
Depreciación	449,824	413,037
Amortización	2,260,392	4,664,634
Gastos legales	644,650	570,301
Honorarios por servicios	11,174,447	4,910,876
Otros impuestos	6,260,533	4,074,604
Propaganda y publicidad	648,954	540,099
Seguros	10,078	10,078
Teléfono	639,101	621,178
Otros gastos	2,083,836	3,159,609
	<u>33,550,757</u>	<u>22,104,183</u>

## 17 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\$840,000 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre de 2021 fue de RD\$840,000 y RD\$750,000 respectivamente.

### b) Arrendamiento de local

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento de las facilidades físicas donde opera, el cual tiene un vencimiento de siete años, renovable automáticamente. Dicho contrato establece pagos mensuales de US\$9,367. Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, el gasto correspondiente a este alquiler fue de aproximadamente RD\$3.1MM y RD\$4.6MM respectivamente 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 2022 y 31 de diciembre 2021, el gasto por este concepto fué de aproximadamente a RD\$644,650 y RD\$1,084,050 respectivamente 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 2022 y 31 de diciembre 2021 este contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$41,888 y tiene vigencia indefinida. Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, el gasto por este concepto fue de RD\$251,328 a RD\$500,000 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\$3,879 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre 2021, por valor de RD\$2,502,308 y RD\$1,886,058 respectivamente, 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 y al 31 de diciembre de 2021 fue de RD\$394,750 y RD\$800,000 respectivamente, 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 2022 y al 31 de diciembre 2021 contemplan pagos trimestrales de US\$2,700. El gasto por este concepto al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 fue de RD\$ 422,665 y RD\$700,000 aproximadamente y se presenta dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

## **18 Otros ingresos**

Al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre del 2021 la administradora presenta otros ingresos por valor de RD\$3,525 y RD\$2,678,622, respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

a) otros ingresos operativos varios por valor de RD\$2,638,779 correspondiente al reconocimiento de descuento por la adquisición de un software durante el periodo 2021.

b) Ganancia por ventas de bienes de uso por valor de RD\$3,525 para junio 2022 y RD\$39,884 para diciembre 2021 correspondiente a ingresos por la venta de activos fijos que estaban totalmente depreciados.

## **19 Posición financiera**

Al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la Administradora presenta ganancias netas del período y pérdidas acumuladas por aproximadamente RD\$24.6MM y RD\$56.6MM 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 2022, los fondos administrados por la Administradora mantienen un patrimonio neto de RD\$13,077MM 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.