


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

Estado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Acumulado 30 de junio de 2024</u>	<u>Acumulado 31 de diciembre de 2023</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	7	33,530,612	50,003,054
Rendimientos por cobrar		4,944,570	
Cuentas por cobrar - otras cuentas por cobrar		40,825,926	40,099,208
Inversiones en valores	8	248,351,601	143,145,888
Activos por Impuestos Corrientes		-	1,887,532
Gastos pagados por anticipado		10,957,312	8,632,187
<b>Total activos corrientes</b>		<b>338,610,021</b>	<b>243,767,869</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Mobiliario y equipo de oficina	10	3,991,847	3,972,508
Equipos de Transporte	10	56,508	64,984
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	10	2,992,363	3,375,145
Software	11	5,737,747	4,926,832
Impuesto diferido		-	1,942,153
Otros activos, neto	12	25,956,241	30,644,645
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>38,734,707</b>	<b>44,926,267</b>
<b>Total activos</b>		<b>377,344,728</b>	<b>288,694,136</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1,758,046	2,411,306
Ente relacionado	9	87,745	905,905
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>1,845,792</b>	<b>3,317,210</b>
Impuesto sobre la renta por pagar		31,365,343	10,982,118
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14	25,671,290	41,550,636
Obligaciones por arrendamientos	12	25,671,290	29,061,825
<b>Total pasivos</b>		<b>90,753,505</b>	<b>84,911,790</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital pagado	13, 19	150,000,000	150,000,000
Resultados acumulados del ejercicio		82,808,880	-
Reserva legal		6,778,930	6,778,930
Beneficio (perdida) Acumulada		47,003,414	47,003,416
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>286,591,223</b>	<b>203,782,346</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>377,344,728</b>	<b>288,694,136</b>



Documento firmado digitalmente por:

Y CON MARCO ALTAGRACIA CASTILLO JIMENEZ (03/09/2024 17:52 AST)  
 CONTABILIDAD VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
 Hugo M. Beras-Goico Ramirez (03/09/2024 17:56 AST)  
 Ian Alberto Rondón Castillo (03/09/2024 18:09 AST)

HUGO BERAS GOICO  
 DIRECTOR SENIOR DE  
 OPERACIONES



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

Estados de Resultados

Al 30 de junio 2024 y 30 de junio de 2023

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Notas	Acumulado	
		Ejecutado a 30/6/2024	Ejecutado a 30/6/2023
<b>INGRESOS</b>		<b>248,433,756</b>	<b>160,256,478</b>
<b>Ingresos Financieros y Operativos</b>		<b>7,435,840</b>	<b>5,232,885</b>
Rendimientos por efectivo y equivalente a efectivo	7	786,717	227,330
Rendimientos por Inversiones	8	6,649,123	5,005,556
<b>Otros ingresos operativos</b>		<b>240,997,916</b>	<b>155,023,592</b>
Ingresos por honorarios y/o comisiones	16	239,445,734	123,763,588
Ganancias en cambio		764,337	6,407,734
Ganancias en activos financieros		109,976	46,010
Ganancias por ajuste a valor de mercado (AVM)		677,869	24,806,261
Otros ingresos operativos varios		-	-
Ingresos extraordinarios		-	-
<b>GASTOS</b>		<b>165,624,876</b>	<b>141,359,639</b>
<b>Otros gastos financieros - Arrendamiento</b>		<b>234,725</b>	<b>211,418</b>
Otros gastos financieros - Arrendamiento		234,725	211,418
<b>Otros gastos operativos</b>		<b>9,083,278</b>	<b>32,021,002</b>
Gastos por honorarios y/o comisiones		790,480	864,754
Pérdidas en cambio		985,462	7,612,213
Pérdidas en activos financieros		68,718	136,674
Pérdidas por ajuste a valor de mercado (AVM)		1,045,683	18,668,546
Otros gastos operativos varios	17, 20	6,192,935	4,738,815
<b>Gastos generales y administrativos</b>		<b>156,306,873</b>	<b>109,127,218</b>
Gastos de personal	18	84,328,808	68,721,587
Gastos por servicios externos	19	11,644,365	10,471,089
Gastos de traslados y comunicaciones	19	2,098,301	1,659,711
Gastos de seguros		9,238	12,064
Gastos por impuestos y contribuciones	19	8,499,308	7,275,898
Gastos por mantenimiento y reparaciones		89,357	101,591
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	10, 11 y 12	7,748,852	6,044,677
Otros gastos generales y administrativos	19	10,116,476	6,977,321
Gastos extraordinarios		408,768	180,676
Impuesto sobre la renta	15	31,363,400	7,682,604
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	21	<b>82,808,880</b>	<b>18,896,839</b>

YOMARKY CASTILLO GERENTE  
DE CONTABILIDAD

IAN RONDON  
GERENTE GENERAL

HUGO BERAS GOICO  
DIRECTOR SENIOR DE  
OPERACIONES



Documento firmado digitalmente por:

Hugo M. Beras-Goico Ramirez (29/07/2024 17:05 AST)

YOMARKY ALTAGRACIA CASTILLO JIMENEZ (29/07/2024 17:06 AST)

Ian Alberto Rondón Castillo (29/07/2024 17:08 AST)



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN RESERVAS, S.A.**  
Estado de Flujos de Efectivo Semestral  
Al 30 de junio de 2024 y 30 de junio 2023  
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	82,808,880	18,896,839
Amortización de software	3,348,813	2,087,018
Depreciación de Equipos de Oficina	560,335	507,098
Depreciación de Vehículo	8,476	8,476
Amortización mejoras a propiedades tomadas en alquiler	382,782	353,002
Amortización activo derecho de uso - NIIF 16	3,390,536	3,044,834
Cambios en:		
Rendimiento por Cobrar	984,611	353,673
Comisión por Cobrar Fondo	(549,934)	(5,246,742)
Otras Cuentas por Cobrar	(176,784)	(88,930)
Impuesto pagado por adelantado	10,838,625	3,182,570
Servicios pagados por adelantado	4,666,184	989,571
Documentos por pagar	-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>(5,763,523)</u>	<u>(9,936,799)</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>17,690,122</b>	<b>(4,746,229)</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>		
Disminución (aumento) Inversiones	(109,969,214)	(28,154,935)
Adquisición de activos fijos	(579,675)	(290,947)
Adquisición Equipo de Transporte	-	-
Adquisición derecho de uso NIIF-16	-	-
Adquisición mejoras	-	-
Adquisición de software	<u>(4,159,728)</u>	<u>(3,915,154)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(114,708,617)</b>	<b>(32,361,036)</b>
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de pasivos por arrendamiento	(3,390,536)	(3,044,834)
Aportes de capital recibidos	<u>2,293,389</u>	<u>(5,121,007)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(1,097,147)</b>	<b>(8,165,841)</b>
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	(15,306,762)	(26,376,268)
Efectivo en bancos al inicio del período	48,837,374	47,410,004
<b>Efectivo en bancos al final del semestre</b>	<b><u>33,530,612</u></b>	<b><u>21,033,737</u></b>



Documento firmado digitalmente por:

YOM  
GERENTE

Hugo M. Beras-Goico, Ramirez (29/07/2024 17:05 AST)

YOMARKY ALTAGRACIA CASTILLO JIMENEZ (29/07/2024 17:06 AST)

Ian Alberto Rondón Castillo (29/07/2024 17:08 AST)



SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSION RESERVAS, S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023  
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u> 13	<u>Capital</u> <u>Pagado</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Pérdidas</u> <u>Acumuladas</u>	<u>Patrimonio</u> <u>de los</u> <u>Accionistas</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2024		150,000,000	6,664,260	44,824,695	201,488,955
Resultado integral - ganancia/ pérdida neta		-	-	82,808,880	82,808,880
Ajustes		<u>-</u>	<u>114,670</u>	<u>2,178,719</u>	<u>2,293,389</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>		<b><u>150,000,000</u></b>	<b><u>6,778,930</u></b>	<b><u>129,812,293</u></b>	<b><u>286,591,223</u></b>
Saldos al 1ro. de enero de 2023		150,000,000	3,688,360	(9,377,846)	144,310,514
Resultado integral - pérdida neta		-	2,975,900	59,518,009	62,493,909
Ajustes		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,315,468)</u>	<u>(5,315,468)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		<b><u>150,000,000</u></b>	<b><u>6,664,260</u></b>	<b><u>44,824,695</u></b>	<b><u>201,488,955</u></b>

YOMARKY CASTILLO  
GERENTE DE CONTABILIDAD

IAN RONDON GERENTE  
GENERAL

HUGO BERAS GOICO  
DIRECTOR SENIOR DE  
OPERACIONES



Documento firmado digitalmente por:  
Hugo M. Beras-Goico Ramirez (29/07/2024 17:05 AST)  
YOMARKY ALTAGRACIA CASTILLO JIMENEZ (29/07/2024 17:06 AST)  
Ian Alberto Rondón Castillo (29/07/2024 17:08 AST)

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**  
Estados Financieros Semestrales  
Al 30 de Junio de 2024  
Valores en pesos dominicanos (RDS)

## 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 el cual fue aprobado mediante el decreto No. 664-12 y sus modificaciones.

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 del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

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 2024, 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.
- 6) Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Reservas I: fondo cerrado en pesos a largo plazo, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 12 de agosto del 2022 mediante el número de registro SIVFIA-065. El fondo invertirá un mínimo de un 60% de su portafolio en valores representativos de deudas y capital, podría invertir el 40% de su portafolio de inversión, en la adquisición de bienes inmuebles concluidos en su construcción con el único objeto de explotarlo como negocio inmobiliario.
- 7) Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo en Dólares Reservas II: fondo cerrado dólares a largo plazo, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 11 de agosto 2023 mediante el numero de registro SIVFIA-073. El fondo invertirá un mínimo de un 60% de su portafolio en valores representativos de deudas y capita, podría invertir el 40% de su portafolio en activos financieros.
- 8) Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II: fondo cerrado en pesos a largo plazo, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 06 de diciembre de 2023 mediante el número de registro SIVFIA-078. El fondo invertirá un mínimo de un 70% de su portafolio de inversión en activos inmobiliarios y podrá invertir hasta un 10% de su portafolio en compra de bienes de inmuebles y el 20% 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 reservas, 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 2024 y 2023, la tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$58.8944 y RD\$55.1202 por cada US\$1 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, son como sigue:

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Licencias de programas	1 - 2
Sistemas 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja chica	30,000	30,000
Cuenta corriente	33,011,308	48,698,035
Depósito a la vista	-	-
Cuenta de ahorro (a)	489,304	109,339
Cuota de participación Fondo	-	1,165,680.00
	<u>33,530,612</u>	<u>50,003,054</u>

(a) Al 30 de Junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 corresponde a US\$8,308.16 y US\$1,890.81 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 de 2024 y 2023, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Portafolio de inversiones en títulos y valores	-	-
de deuda - Banco Central de la República Dominicana	-	-
de deudas - Ministerio de Hacienda	-	71,991,275.00
de deuda - Sector Corporativo	13,787,651	14,174,427
Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión	234,563,950	56,980,186
Certificados financieros	-	-
	<u>248,351,601</u>	<u>143,145,888</u>

## 9 Saldos y transacciones con ente relacionado

La Administradora realiza transacciones con varias entidades relacionadas, principalmente para gastos administrativos. Al 30 de Junio 2024 y 2023, la Administradora mantiene una cuenta por pagar por estos conceptos a Inversiones & Reservas, y Protección Institucional SEPROI, S.A., por un monto de RD\$ 87,745 y RD\$905,905 respectivamente.

Al 30 de junio 2024 y 2023, la Administradora recibió servicios de contabilidad y auditoría corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología de su relacionada Banco de Reservas, servicios de seguridad con su relacionada de SEPROI y servicios de intermediación en el mercado de Valores Inversiones y Reservas.

## 10 Mobiliario y equipos, mejoras a propiedad arrendada

El movimiento del mobiliario y equipos al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es como sigue:

2024	Mobiliario y Equipos de Oficina	Equipo de Transporte	Equipos de computo	Total
<b>Costos:</b>				
Saldos a inicio de año	3,188,597	84,762	5,070,865	8,344,223
Adiciones	78,103	-	509,429	587,532
Retiros	(7,858)	-	-	(7,858)
Depreciación acumulada a inicio de año	(1,452,641)	(19,778)	(2,834,314)	(4,306,733)
Gastos del año	(180,811)	(8,476)	(387,382)	(576,669)
Reclasificación	1,506	-	-	1,506
Retiros	6,352	-	-	6,351.67
Mobiliario y equipos, netos	1,633,249	56,508	2,358,598	4,048,354

<b>2023</b>	Mobiliario y Equipos de Oficina	Equipo de Transporte	Equipos de computo	Total
<b>Costos:</b>				
Saldos a inicio de año	2,955,912	84,762	4,562,776	7,603,450
Adiciones	232,686	-	508,089	740,775
Retiros	-	-	-	-
Depreciación acumulada a inicio de año	(1,188,077)	(2,825)	(2,059,310)	(3,250,212)
Gastos del año	(264,429)	(16,952)	(775,004)	(1,056,385)
Reclasificación	(135)	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Mobiliario y equipos, netos	1,735,958	64,985	2,236,551	4,037,629

	Mejoras a propiedad arrendada	
<b>Costos:</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Balance al inicio del año	5,231,654	4,880,098
Adiciones	-	351,557
Retiros	-	-
Balance al 30 de junio	5,231,654	5,231,655
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Balance al inicio del año	(1,856,509)	(1,135,616)
Gasto de depreciación	(382,782)	(720,894)
Retiros	-	-
Balance al 30 de junio	(2,239,291)	(1,856,510)
Balance neto al 30 de junio	2,992,363	3,375,145

## 11 Software

Un resumen de los otros activos al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, es como sigue:

	2024	2023
Programas de computadora	28,287,312	9,173,955
Licencias	4,159,728	19,113,357
Otros	-	-
	32,447,040	28,287,312
Amortización	(26,709,293)	(23,360,480)
	5,737,747	4,926,832

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

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre 2023, 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 que asciende por un valor total de RD\$25,671,289.75 y RD\$29,061,825, 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 es de RD\$25,671,290 para el 2024 y de RD\$29,061,825 para el 2023. 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 30 de junio de 2024 asciende a US\$10,326.94
- c) La renta aumentará de forma anual un 5% hasta la culminación del contrato.

## 13 Patrimonio de los accionistas

Al 30 de junio 2024 y 2023 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 de 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Gratificaciones al personal	23,058,489	26,305,057
Retenciones y aportaciones a la TSS	1,001,958	3,364,574
Retenciones de Impuesto sobre la renta	-	6,712,132
Honorarios por pagar	816,099	1,734,123
Provisión para demanda y litigios		882,142
Contribucion Ley 225-20(i)	-	260,000
Otras acumulaciones	6,994,535	2,292,608
	<u>31,871,080</u>	<u>41,550,636</u>

## 15 Impuesto sobre la renta

El Código tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar por las operaciones será el que resulte mayor del impuesto sobre la base al 27% de la renta imponible o el 1% de los activos imponibles. En tal sentido, el Artículo 403 del Código Tributario establece que para las administradoras de fondos de inversión los activos imponibles son sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en su balance general. Al 30 de junio 2024 la administradora tiene provisionado la suma de RD\$ 31,871,080 en base al 27% de la renta imponible, y para el periodo del 31 de diciembre 2023 esta califico para liquidar el impuesto sobre la renta en base de al 27% de la renta imponible por valor de RD\$10,982,118

## 16 Ingresos Operativos

La administradora genera ingresos principalmente por la administración de fondos de inversión. Estos ingresos consisten en comisiones por los servicios de administración de fondos de inversión que presta. 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 la acumulación.

Un resumen de los ingresos de la administradora proveniente de los contratos con clientes, durante los años terminados el 30 de junio 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Comisión por administración	<u>239,445,734</u>	<u>123,763,588</u>

## 17 Otros Gastos Operativos

Un resumen de los gastos operativos al 30 de junio 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
SIMV	439,600	438,200
ADOSAFI	461,562	416,501
Seguros-Fondos	4,682,133	3,473,603
RDVAL	514,151	353,843
CEVALDOM	95,489	56,669
	<u>6,192,935</u>	<u>4,738,816</u>

## 18 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de las compensaciones al personal al 30 de junio 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Sueldos	30,961,820	24,473,206
Regalía pascual	2,591,899	2,167,048
Bonificación de ley	6,038,945	5,036,006
Vacaciones	1,844,967	1,570,533
Bonificación de desempeño	17,794,138	15,280,699
Bono por aniversario	681,984	621,458
Infotep	461,648	380,082
Capacitación	303,616	1,044,233
Aportes a la Seguridad Social	4,175,572	3,280,986
Asignación de vehículos	4,279,782	3,586,955
Retribuciones complementarias	3,725,000	3,825,000
Gastos de representación	1,632,533	1,304,545
Otros	9,836,905	6,150,834
	<u>84,328,808</u>	<u>68,721,587</u>

Al 30 de junio de 2024 y 2023 la Administradora cuenta con 51 y 46 empleados fijos respectivamente.

## 19 Gastos generales y administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos, al 30 de junio 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Alquiler	-	-
Arrendamiento NIIF 16	3,390,536	3,044,834
Combustibles	1,397,651	1,007,375
Cuotas y suscripciones	63,422	77,400
Depreciación	3,925,482	2,602,593
Amortización	432,834	397,251
Gastos legales	1,431,710	1,188,400
Honorarios por servicios	10,150,367	8,916,407
Otros impuestos	8,499,308	7,275,898
Propaganda y publicidad	5,535,981	3,805,676
Seguros	9,238	12,064
Teléfono	683,311	1,007,375
Otros gastos	36,458,225	11,434,254
	<u>71,978,065</u>	<u>40,769,525</u>

## 20 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 de 2024 y 2023 fue de RD\$420,000 y RD\$350,000 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. Al 30 de junio 2024 dicho contrato establece pagos mensuales de US\$10,326.94 y al 31 de junio 2023, establecía pagos mensuales de US\$9,366.84, el gasto correspondiente a este alquiler fue de aproximadamente RD\$3.4MM y RD\$3.04MM 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\$177,000 y tiene vigencia indefinida. Al 30 de junio 2024 y 2023, el gasto por este concepto fué de aproximadamente RD\$1,062,000 y RD\$1,062,000 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 2024 y 2023 este contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$41,888 y tiene vigencia indefinida. Al 30 de junio 2024 y 2023, el gasto por este concepto ascendió a RD\$251,328 aproximados para ambos periodos 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\$2,470.50 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto al 30 de junio 2024 y 2023 ascendió a la suma de RD\$1,562,385 y RD\$2,405,633 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 RD\$77,642 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto al 30 de junio de 2024 y 2023 ascendió a la suma de RD\$461,562 y RD\$416,501 respectivamente, y se presenta dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

**g) Proveedor 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 2024 y 2023 contemplan pagos trimestrales de US\$3,705. El gasto por este concepto al 30 de Junio 2024 fue de RD\$436,408 y al 30 de junio 2023 de RD\$353,843 aproximadamente y se presenta dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

**21 Posición financiera**

Al 30 de junio de 2024 y 2023 la Administradora presenta ganancias netas del período RD\$82.81M y RD\$18.8M respectivamente. Además presentaba una pérdida acumuladas en el 2023 de 14.70M y para junio del 2024 presenta un beneficio acumulado de RD\$47.0M. adicionalmente al 30 de Junio 2024 y 2023 los fondos administrados por la Administradora mantienen un patrimonio neto de RD\$36.56MM y RD\$21.7MM respectivamente.

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.