

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Acumulado 30 de junio de 2023</u>	<u>Acumulado 31 de diciembre 2022</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	7	21,033,737	47,410,005
Inversiones en valores	8	117,937,050	89,782,115
Rendimientos por cobrar		2,989,149	3,342,822
Cuentas por cobrar - otras cuentas por cobrar		22,937,160	17,601,488
Gastos pagados por anticipado		20,821,706	24,993,847
Total activos corrientes		185,718,802	183,130,277
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipo de oficina	10	4,055,151	4,271,301
Equipos de Transporte	10	73,460	81,937
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	10	3,391,480	3,744,482
Software	11	3,490,028	1,661,893
Otros activos, neto	12	32,591,204	35,636,037
Total activos no corrientes		43,601,323	45,395,650
Total activos		229,320,125	228,525,927
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1,058,693	2,000,507
Ente relacionado	9	438,223	92,008
Total cuentas por pagar		1,496,916	2,092,515
Impuesto sobre la renta por pagar	15	7,682,604	4,161,300
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14	26,966,568	39,829,072
Obligaciones por arrendamientos	12, 20	32,306,252	35,351,086
Total pasivos		68,452,340	81,433,973
Patrimonio de los accionistas			
Capital pagado	13, 21	150,000,000	150,000,000
Resultados acumulados del ejercicio		18,896,839	14,943,410
Reserva legal		3,688,360	3,944,411
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores		(11,717,414)	(21,795,867)
Total patrimonio de los accionistas		160,867,785	147,091,953
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		229,320,125	228,525,927

Lisette Hernández
Gerente de Contabilidad

Ian Rondón
Gerente General

Hugo Beras Goico
Director Administrativo y de Operaciones

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



Estados de Resultados
Al 30 de junio 2023 y 30 de junio de 2022
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Notas	Acumulado	
		Ejecutado a 30/6/2023	Ejecutado a 30/6/2022
INGRESOS		160,256,478	118,515,531
Ingresos Financieros y Operativos		5,232,885	2,895,446
Rendimientos por efectivo y equivalente a efectivo	7	227,330	31,467
Rendimientos por Inversiones	8	5,005,556	2,863,979
Otros ingresos operativos		155,023,592	115,620,086
Ingresos por honorarios y/o comisiones	16	123,763,588	110,257,546
Ganancias en cambio		6,407,734	3,109,614
Ganancias en activos financieros		46,010	-
Ganancias por ajuste a valor de mercado (AVM)		24,806,261	2,249,400
Otros ingresos operativos varios		-	-
Ingresos extraordinarios		-	3,525
GASTOS		141,359,639	93,851,027
Otros gastos financieros - Arrendamiento		211,418	203,612
Otros gastos financieros - Arrendamiento		211,418	203,612
Otros gastos operativos		32,021,002	18,869,705
Gastos por honorarios y/o comisiones		864,754	5,890,366
Pérdidas en cambio		7,612,213	5,429,525
Pérdidas en activos financieros		136,674	264,492
Pérdidas por ajuste a valor de mercado (AVM)		18,668,546	1,953,539
Otros gastos operativos varios	17, 20	4,738,815	5,331,783
Gastos generales y administrativos		109,127,218	74,777,710
Gastos de personal	18	68,721,587	52,652,714
Gastos por servicios externos	19	10,471,089	6,331,689
Gastos de traslados y comunicaciones	19	1,659,711	1,526,409
Gastos de seguros		12,064	10,078
Gastos por impuestos y contribuciones	19	7,275,898	6,332,886
Gastos por mantenimiento y reparaciones		101,591	49,133
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	10, 11 y 12	6,044,677	5,614,032
Otros gastos generales y administrativos	19	6,977,321	2,035,769
Gastos extraordinarios		180,676	225,000
Impuesto sobre la renta	15	7,682,604	-
RESULTADO DEL PERIODO	21	18,896,839	24,664,505

Lisette Hernández
Gerente de Contabilidad

Ian Rondón
Gerente General

Hugo Beras Goico
Director Administrativo y de
Operaciones

	<u>Notas:</u>	<u>Junio 2023</u>	<u>Junio 2022</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:			
Resultado Neto del Ejercicio	19	18,896,839	24,664,505
Amortización de software	11	2,087,018	1,715,525
Depreciación de Equipos de Oficina	10	507,098	433,722
Depreciación de Vehículo	10	8,476	-
Amortización mejoras a propiedades tomadas en alquiler	10	353,002	334,671
Amortización activo derecho de uso - NIIF 16	12	3,044,834	2,903,816
Cambios en:			
Rendimiento por Cobrar		353,673	(1,345,907)
Comisión por Cobrar Fondo		(5,246,742)	6,710,129
Otras Cuentas por Cobrar		(88,930)	(424,864)
Impuesto pagado por adelantado		3,182,570	(7,724,797)
Servicios pagados por adelantado		989,571	4,118,746
Documentos por pagar		-	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(9,936,799)</u>	<u>(32,367,678)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(4,746,229)	(25,646,635)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) Inversiones		(28,154,935)	(4,616,739)
Adquisición de activos fijos	10	(290,947)	(658,354)
Adquisición Equipo de Transporte		-	-
Adquisición derecho de uso NIIF-16		-	-
Adquisición mejoras		-	-
Adquisición de software	11	<u>(3,915,154)</u>	<u>(261,304)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(32,361,036)	(5,536,397)
Flujos de Efectivo de Actividades de financiamiento:			
Pagos de pasivos por arrendamiento	12	(3,044,834)	(2,903,816)
Aportes de capital recibidos		<u>(5,121,007)</u>	<u>6,256,157</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		(8,165,841)	3,352,340
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos		(26,376,268)	(3,166,187)
Efectivo en bancos al inicio del período	7	47,410,005	4,189,417
Efectivo en bancos al final del semestre	7	<u>21,033,737</u>	<u>1,023,231</u>

Lisette Hernández
Gerente de Contabilidad

Ian Rondón
Gerente General

Hugo Beras Goico
Director Administrativo y de Operaciones



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSION RESERVAS, S.A.**
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
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 2023	150,000,000	3,944,411	(6,852,458)	147,091,953
Resultado integral - ganancia/ pérdida neta	-	-	18,896,839	18,896,839
Ajustes	-	(256,051)	(4,864,956)	(5,121,007)
Saldos al 30 de junio de 2023	<u>150,000,000</u>	<u>3,688,360</u>	<u>7,179,425</u>	<u>160,867,785</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022	150,000,000	2,873,750	(24,321,256)	128,552,494
Resultado integral - pérdida neta	-	1,070,661	14,943,410	16,014,070
Ajustes	-	-	2,525,389	2,525,389
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>150,000,000</u>	<u>3,944,411</u>	<u>(6,852,458)</u>	<u>147,091,953</u>

Lisette Hernández
Gerente de Contabilidad

Ian Rondón
Gerente General

Hugo Beras Goico
Director Administrativo y de Operaciones

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 junio de 2023, 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 inmobiliario 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 de desarrollo en pesos, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 12 de agosto 2022 mediante el número de registro SIVFIA-065. El fondo invertirá un mínimo de un 60% de su portafolio de inversión en valores representativos de deuda y valores representativos de capital que no se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la Republica Dominicana y que tengan como fin el desarrollo de sociedades, infraestructura, consorcios, proyectos, fideicomisos, entidades sin fines de lucro, y del sector público y privado, cuya actividad se desarrolle en actividades económicas y podrá invertir hasta un 40% de su portafolio de inversión, en la adquisición de bienes inmuebles concluidos en su construcción, en compra de proyectos inmobiliarios en distintas fases de diseño y construcción, para su conclusión, venta y arrendamiento.

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 2023 y 31 de diciembre 2022, la tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$55.1202 y RD\$55.9819 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 característica, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja chica	10,000	10,000
Cuenta corriente	20,849,916	36,845,479
Depósito a la vista	-	10,539,621
Cuenta de ahorro (a)	173,820	14,905
	<u>21,033,737</u>	<u>47,410,005</u>

(a) Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 corresponde a US\$3,153.48 y US\$266.24 respectivamente.

Estos depósitos generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas que oscilan a 0.04% para ambos periodos. Los intereses generados por estas cuentas corrientes y de ahorros ascendieron a RD\$227,330 para el 30 de junio 2023.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda - Ministerio de Hacienda (a)	52,259,285	-
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda - Sector Corporativo (a)	14,553,869	15,211,185
Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión	51,123,896	53,492,164
Certificados financieros (b)	-	21,078,766
	<u><u>117,937,050</u></u>	<u><u>89,782,115</u></u>

(a) Corresponde a inversiones en bonos de deuda, emitidos en pesos dominicanos (RD\$) por entidades del sector público y privado. Estas inversiones generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 10.75% y 13.63% para junio 2023 y al 31 de diciembre 2022 de 10.80% y 4.20%, al 30 de junio 2023 los intereses generados por estos instrumentos fueron de RD\$3,276,523.

- (b) Corresponde a cuotas de participación en dos fondos mutuos y un fondo cerrado inmobiliario locales con plazo de permanencia mínimo de 90 días y rendimiento promedio anual a tasas que oscilan entre 2.64% y 13.59% para ambos periodos. Al 30 de junio 2023, los intereses generados por estos fondos fueron de RD\$1,729,032.

9 Saldos y transacciones con ente relacionado

La administradora realiza transacciones y mantiene con entes relacionados, los cuales consisten básicamente en cuentas corrientes y de ahorro, servicios recibidos tales como seguridad, referimiento, auditoria corporativa, capital humano, mercadeo, TI, entre otras. Un resumen de los saldos mantenidos por la administradora con entes relacionados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco de Reservas	271,047	58,500
Fiduciaria Reservas, S.A,	110,536	-
SEPROI	56,640	33,508
	<u><u>438,223</u></u>	<u><u>92,008</u></u>

10 Mobiliario y equipos, mejoras a propiedad arrendada

El movimiento del mobiliario y equipos al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es como sigue:

2023	Mobiliario y	Equipo de	Equipos de	Total
<u>Costos:</u>	Equipos de Oficina	Transporte	computo	
Saldos a inicio de año	2,955,912	84,762	4,562,776	7,603,450
Adiciones	73,711	-	217,236	290,947
Retiros	-	-	-	-
Depreciación acumulada a inicio de año	(1,188,077)	(2,825)	(2,059,310)	(3,250,212)
Gastos del año	(129,650)	(8,476)	(377,448)	(515,574)
Mobiliario y equipos, netos	<u><u>1,711,896</u></u>	<u><u>73,460</u></u>	<u><u>2,343,255</u></u>	<u><u>4,128,611</u></u>

2022	Mobiliario y	Equipo de	Equipos de	Total
<u>Costos:</u>	Equipos de Oficina	Transporte	computo	
Saldos a inicio de año	2,727,746	-	3,561,654	6,289,400
Adiciones	292,762	84,762	1,001,122	1,378,646
Retiros	(64,596)	-	-	(64,596)
Depreciación acumulada a inicio de año	(981,651)	-	(1,381,742)	(2,363,393)
Gastos del año	(265,868)	(2,825)	(678,446)	(947,139)
Reclasificación	22,457	-	878	23,335
Retiros	36,986	-	-	36,986
Mobiliario y equipos, netos	<u><u>1,767,835</u></u>	<u><u>81,937</u></u>	<u><u>2,503,466</u></u>	<u><u>4,353,238</u></u>

Mejoras a propiedad arrendada

<u>Costos:</u>	2023	2022
Balance al inicio del año	4,880,098	4,685,398
Adiciones	-	194,700
Retiros	-	-
Balance al 30 de junio 2023	4,880,098	4,880,098
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Balance al inicio del año	(1,135,616)	(454,053)
Gasto de depreciación	(353,002)	(681,563)
Retiros	-	-
Balance al 30 de junio 2023	(1,488,618)	(1,135,616)
Balance neto al 30 junio 2023	3,391,480	3,744,482

11 Software

Un resumen de los otros activos al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es como sigue:

	2023	2022
Costos:		
Saldos a inicio de año	20,190,324	19,929,019
Adiciones	3,915,154	261,305
Saldos al 30 de junio 2023	24,105,478	20,190,324
Amortización acumulada:	(18,528,431)	(15,099,117)
Amortización al 30 junio 2023	(2,087,013)	(3,429,314)
Saldos al 30 de junio 2023	(20,615,444)	(18,528,431)
Activos intangibles neto	3,490,034	1,661,893

12 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Un resumen del movimiento del activo por derecho de uso y su depreciación acumulada durante los periodos terminados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es como sigue:

	2023	2022
Costos:		
Saldos a inicio de año	45,414,741	45,414,741
Adiciones	-	-
Saldos al 30 de junio 2023	45,414,741	45,414,741
Amortización acumulada:	(9,778,703)	(3,918,102)
Amortización al 30 junio 2023	(3,044,834)	(5,860,601)
Saldos al 30 de junio 2023	(12,823,537)	(9,778,703)
Activos intangibles neto	32,591,204	35,636,038

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 2023 asciende a US\$9,835.18
- c) La renta aumentará de forma anual un 5% hasta la culminación del contrato.

13 Patrimonio de los accionistas

13.1 Capital autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 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.

13.2 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la Republica Dominicana, requiere que todas las compañías segreguen al menos el 5% de su beneficio liquido como reserva legal hasta que dicha reserva alcance el 10% del capital pagado. Esta reserva no esta disponible para distribución, excepto en el caso de disolución de la compañía.

14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gratificaciones al personal	21,110,267	24,332,486
Retenciones y aportaciones a la TSS	871,866	-
Retenciones de Impuesto sobre la renta	-	3,404,724
Honorarios por pagar	723,217	1,560,750
Otras acumulaciones	4,261,218	10,531,112
	<u><u>26,966,568</u></u>	<u><u>39,829,072</u></u>

15 Impuesto sobre la renta

El Código Tributario de la Republica Dominica establece que el impuesto sobre la renta a pagar por las operaciones será el que resulte mayor del impuesto sobre la base el 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 2023 la administradora tiene provisionado la suma de RD\$7,682,604 en base al 27% de la renta imponible, y para el periodo del 31 de diciembre 2022 esta califico para liquidar el impuesto sobre la renta en base de al 27% de la renta imponible por valor de RD\$4,161,300.

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 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisión por administración	<u>123,763,588</u>	<u>110,257,546</u>

17 Otros gastos operativos

Un resumen de los gastos operativos al 30 de junio 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
SIMV	438,200	439,600
ADOSAFI	416,501	394,750
Seguros – Fondos	3,473,603	4,061,100
RDVAL	353,843	422,665
CEVALDOM	56,669	13,668
	<u>4,738,815</u>	<u>5,331,783</u>

18 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de las compensaciones al personal al 30 de junio 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	24,473,206	20,231,889
Regalía pascual	2,167,048	1,615,701
Bonificación de ley	5,036,006	3,326,077
Vacaciones	1,570,533	843,114
Bonificación de desempeño	15,280,699	12,401,039
Bono por aniversario	621,458	458,256
Infotep	380,082	332,424

Capacitación	1,044,233	799,549
Aportes a la Seguridad Social	3,280,986	2,775,176
Asignación de vehículos	3,586,955	2,799,189
Retribuciones complementarias	3,825,000	3,875,000
Gastos de representación	1,304,545	1,115,756
Preaviso y Cesantía	1,242,740	-
Otros	4,908,094	2,079,544
	68,721,587	52,652,714

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la Administradora cuenta con 48 y 42 empleados fijos respectivamente.

19 Gastos generales y administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos, al 30 de junio 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Vigilancia y protección	492,682	215,880
Limpieza y fumigación	-	265,329
Honorarios por servicios	4,311,687	3,802,631
Otros servicios	5,666,720	2,047,850
Honorarios por servicios	10,471,089	6,331,689
Pasajes y transporte	8,856	11,577
Teléfonos	643,481	639,101
Combustibles	1,007,375	875,731
Gastos de traslados y comunicaciones	1,659,711	1,526,409
Comisiones bancarias	115,635	72,353
Otros impuestos y contribuciones	7,160,263	6,260,533
Gastos por impuestos y contribuciones	7,275,898	6,332,886
Energía eléctrica	335,758	308,424
Patrocinio y publicidad	3,805,676	648,954
Suscripciones	77,400	64,000
Atenciones a clientes	1,611,567	524,870
Otros gastos generales y administrativos	1,146,920	489,520
Otros gastos generales y administrativos	6,977,321	2,035,769

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 2023 y 31 de diciembre 2022 fue de RD\$420,000 y RD\$840,000 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 2023 dicho contrato establece pagos mensuales de US\$9,835.18 y al 31 de diciembre 2022, establecía pagos mensuales de US\$9,366.84, el gasto correspondiente a este alquiler fue de aproximadamente RD\$3.2MM y RD\$6.1MM 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 2022 y 31 de diciembre 2022, el gasto por este concepto fue RD\$1,062,000 para ambos periodos 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 2023 y 31 de diciembre 2022 este contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$41,888 y tiene vigencia indefinida. Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, el gasto por este concepto fue de RD\$251,328 y RD\$502,656 respectivamente 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 2023 y 31 de diciembre 2022 fue aproximadamente de RD\$ ascendió a la suma de RD\$820,265.00 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 RD\$72,921 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto al 30 junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascendió a la suma de RD\$416,501 y RD\$776,517 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 2023 y 31 de diciembre 2022 contemplan pagos trimestrales de US\$2,700. El gasto por este concepto al 30 de junio 2023 es de RD\$ 353,843 y al 31 de diciembre 2022 fue de RD\$767,586 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 2023 y 31 de diciembre 2022 la Administradora presenta ganancias netas del período RD\$18.8M y RD\$14.9M respectivamente. Además, presenta pérdidas acumuladas de RD\$11.7M y RD\$21.7M respectivamente. Estas pérdidas acumuladas están acordes 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 2023 y 31 de diciembre 2022 los fondos administrados por la Administradora mantienen un patrimonio neto de RD\$21.7MM y RD\$12,624MM 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.